

星旅相伴
行者无疆

2013年度業績 發佈會

2014年3月28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。

- 2013年財務回顧
- 2013年業務回顧
- 業務展望
- 答問環節

2013年財務回顧

業績概覽

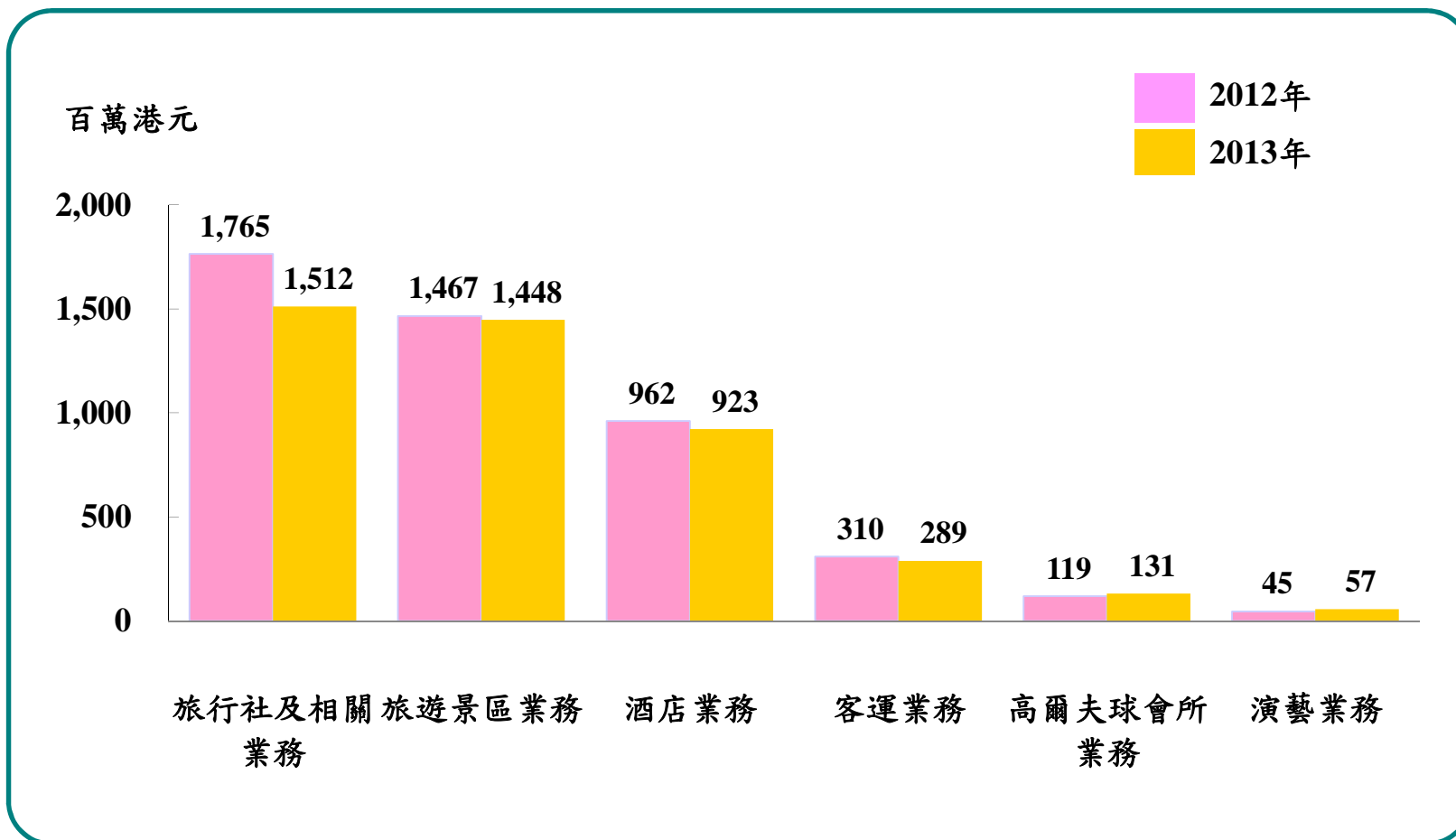
截至12月31日止12個月	2013年 百萬港元	2012年 百萬港元	變動
營業額	4,360	4,668	-7%
股東應佔利潤	1,152	804	43%
每股溢利 (港仙)	20.4	14.2	44%
每股末期股息 (港仙)	4	3	33%
每股全年股息 (港仙)	6	5	20%
派息率	29%	35%	N/A

業績持續增長

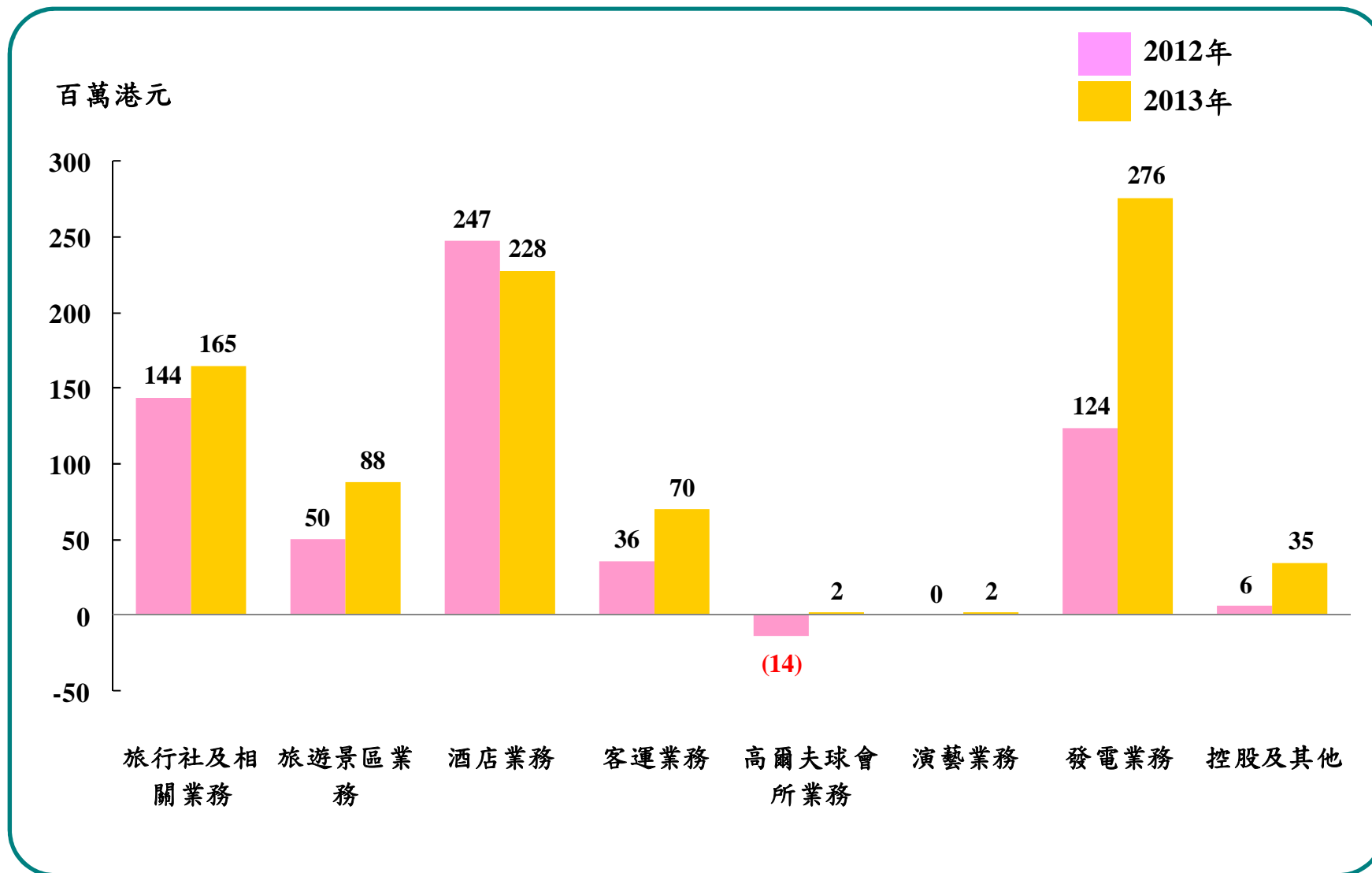
撇除投資物業重估值變動及非經常性項目的影響後，股東應佔利潤為8.64億港元(+46%)，其中：

- 核心旅遊業務：應佔利潤5.89億港元 (+26%)
- 非核心發電業務：應佔利潤2.76億港元 (+122%)
- 業績改善業務：旅行社及相關業務、旅遊景區、客運、高爾夫球會所、演藝及發電業務
- 有所下滑業務：酒店業務

營業收入



股東應佔利潤



資產負債狀況

	2013年12月31日 百萬港元	2012年12月31日 百萬港元	變動
總資產	19,228	17,410	10%
股東應佔權益	14,493	13,471	8%
每股資產淨值**(港元)	2.57	2.38	8%
現金及銀行餘額*	1,967	2,678	-27%
銀行及其他借貸	532	435	22%
淨現金	1,435	2,243	-36%
淨現金與權益比率**	10%	17%	N/A
總負債與權益比率**	27%	23%	N/A
流動比率	1.9	2.2	N/A

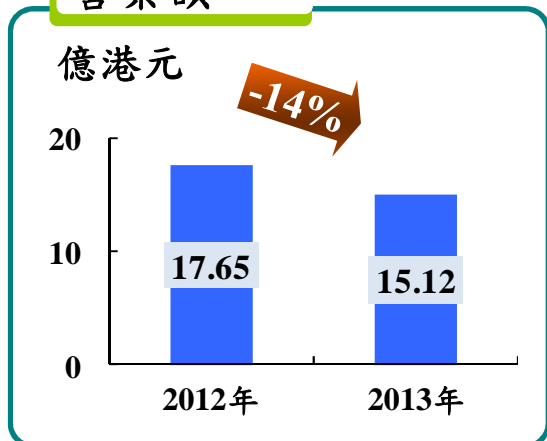
*不包括有抵押定期存款

**按股東應佔權益計算

2013年業務回顧

旅行社及相關業務

營業額



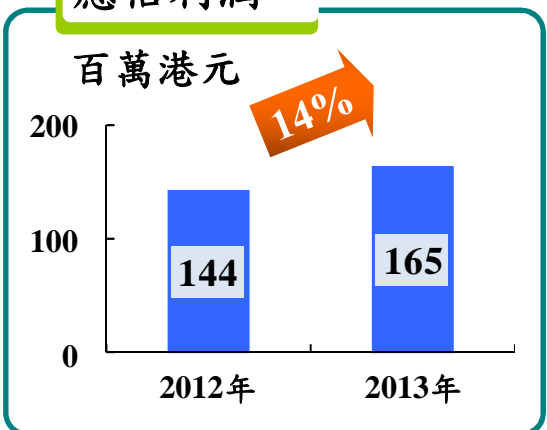
旅行社業務

收入較上年減少17%，主要受全球經濟疲弱、華東地區禽流感及旅行社自身調整結構的影響，但由於加強內部內部控制令業績有所改善。

旅遊證件業務

受換證量較低、香港雙非孕婦零配額政策、華東地區禽流感及內地增加落地簽注口岸的影響，收入及利潤減少。

應佔利潤



芒果網

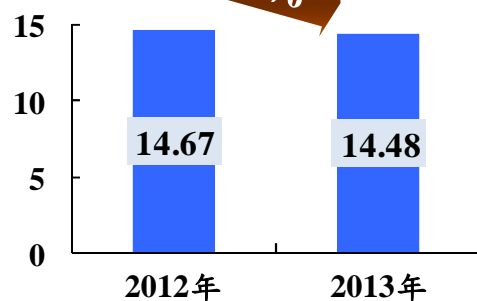
收入較上年增長2%，其中機票及酒店代理收入減少，但旅遊業務及保險代理收入增加。芒果網繼續加強成本管控，虧損較上年減少。



旅遊景區業務

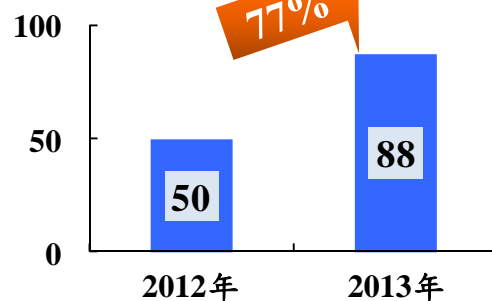
營業額

億港元



應佔利潤

百萬港元



旅遊景區業務接待旅客958萬人次 (-12%)；業績提升主要因滙兌收益增加、主題公園及非控股景區投資利潤貢獻較佳及咸陽海泉灣酒店上年因開業產生的一次性費用今年不再發生。

主題公園 (世界之窗、錦繡中華)

- 收入為7.08億港元 (+7%)；應佔利潤為1.11億港元 (+11%)；
- 主要因世界之窗及錦繡中華上年相繼推出新項目後提高門票價格及錦繡中華加強管理輸出服務所致。

自然人文景區 (嵩山景區、雞公山景區及江西星子廬山秀峰客運索道有限公司)

- 收入為2.76億港元 (-12%)，主要因嵩山景區受內地經濟增速放緩、厲行勤儉節約政策影響令團隊遊客收入減少所致；應佔利潤為188萬港元 (2012年：445萬港元)；
- 雞公山景區收入畧為減少，但由於加強成本管控，虧損畧為減少。

旅遊景區業務(續)



休閒度假區（珠海海泉灣、咸陽海泉灣及成都花水灣中旅櫻花賓館和安吉項目）

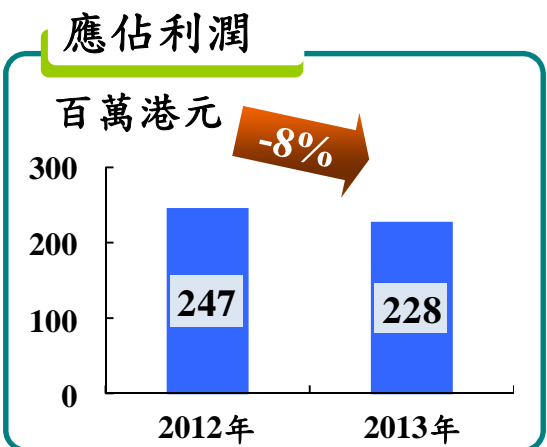
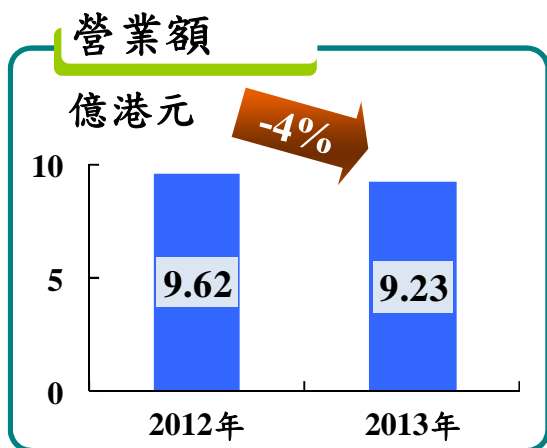
- 收入為4.64億港元（-5%），其中珠海海泉灣受內地厲行勤儉節約政策影響令收入減少，但咸陽海泉灣因酒店於上年開業令收入增加；
- 應佔虧損減少至0.62億港元（二零一二年：虧損0.88億港元），主要因滙兌收益增加及咸陽海泉灣酒店上年因開業產生的一次性費用今年不再發生。



非控股景區投資（長沙世界之窗、長春淨月潭、黃山太平索道、黃山玉屏索道及南嶽索道）

應佔利潤為0.36億港元（+10%），主要因長沙世界之窗應佔利潤增加。

酒店業務



業績下滑主要受宏觀經濟增長放緩和內地厲行勤儉節約政策影響

港澳五家酒店

- 收入為6.85億港元 (-2%)；應佔利潤為1.64億港元 (-7%)；
- 平均入住率為89% (上年同期：91%)，平均房價微跌0.4%至911港元。

內地三家酒店

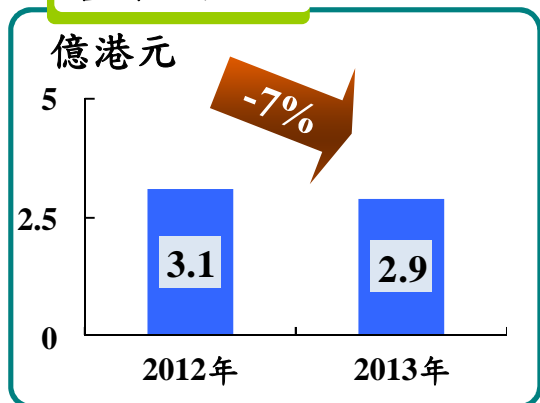
- 收入為2.05億港元 (-5%)；應佔利潤為0.41億港元 (-3%)；
- 平均入住率為66% (上年同期：68%)，平均房價微跌1%至人民幣498元。

維景酒店管理公司

- 收入為0.58億港元 (-20%)，應佔利潤0.23億港元 (-16%)；

客運業務

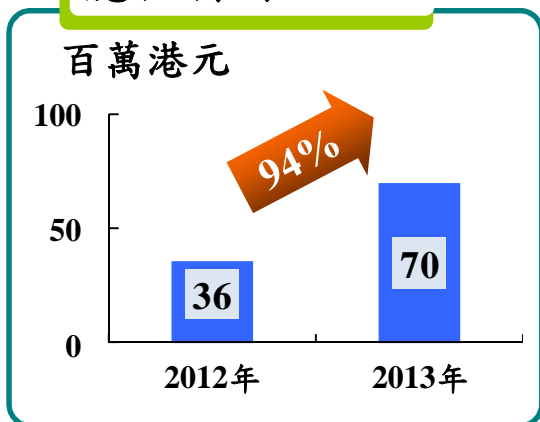
營業額



中旅汽車

接待旅客532萬人次（-8%）；收入為2.89億港元（-7%），主要因停辦虧損線路及壓縮乘坐率低班次；應佔利潤為0.25億港元（+35%），主要因加強成本管控及燃油價格較上年下跌3%所致。

應佔利潤



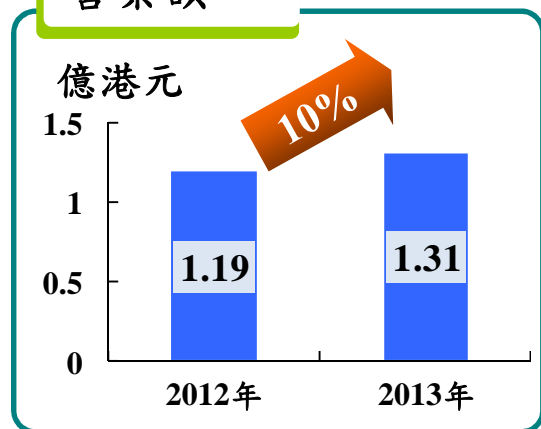
信德中旅

應佔利潤較上年增加，主要因區域旅遊需求增長、信德中旅市佔率增加等因素所致。



高爾夫球會所業務

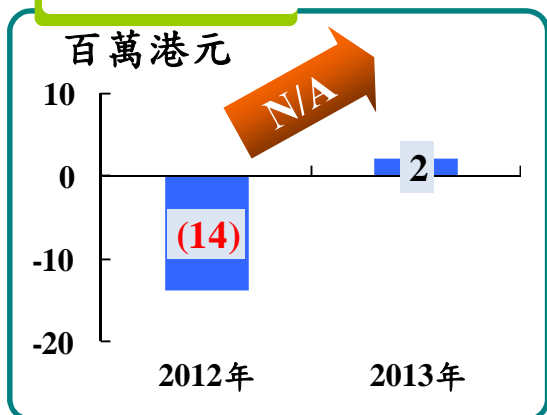
營業額



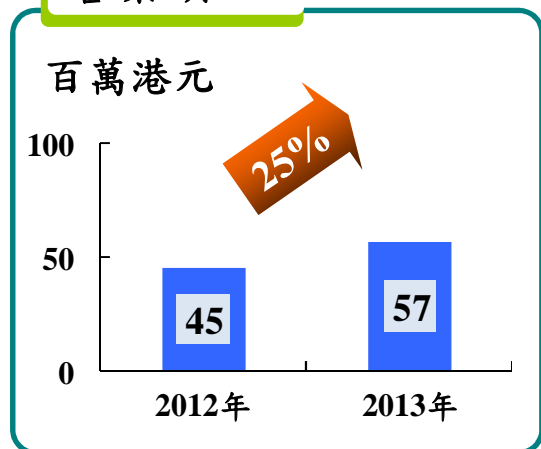
球會

- 收入增長主要因打球人次增加、人均消費增加及會籍銷售理想令會籍分攤收入增加所致，實現扭虧為盈；
- 球會會籍銷售額為人民幣 0.60 億元 (+23%)。

應佔利潤/虧損



營業額



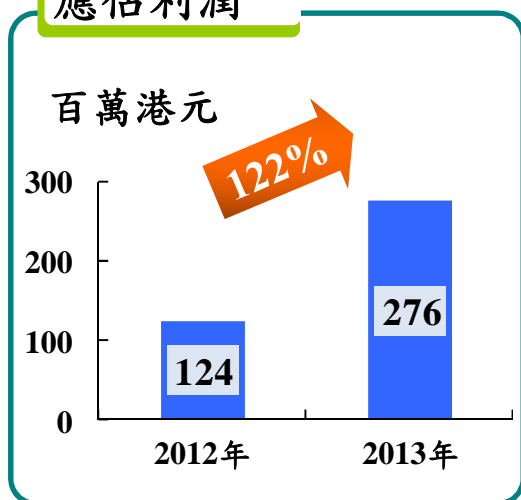
天創公司

- 收入增長主要因劇目製作及政府補貼收入增加；
- 天創公司的新劇目《馬可·波羅傳奇》在呼和浩特市、美國布蘭森白宮劇院及北京國家大劇院成功演出，市場反應良好。

應佔利潤



應佔利潤



渭河電廠（中外合作企業）

- 由於外送電及供熱收入增加及平均燃煤價格較上年下跌19%，使應佔利潤大幅增加；
- 由於國家電價結構調整，渭電公司上網電價自2013年9月25日起調整降低。



購回股份

2013年購回本公司2,270萬股股份，每股平均購買價約1.49港元，支付代價總額約3,384萬港元。

管理提升

- 全面梳理業務，積極轉型，逐步退出虧損和低毛利業務或企業，提高盈利能力；
- 優化組織架構，減少層級，合理用人，提高管理效率；
- 加強內部和外部對標，提升企業市場能力和成本管控能力，減虧增盈；
- 建立標準景區和智慧景區，打造工程建設管控平臺和集中採購系統；及
- 加快引進專業人才，著力提升旅遊策劃設計、地產開發和工程建設管理等方面能力。

- 本集團定位為以景區業務為龍頭的綜合旅遊業務平臺，**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，旅遊地產則以旅遊創造和帶動地產價值，強化資源佔有和內部協同
- 在戰略執行過程中，有序退出低回報業務，處置無效、低效資產

戰略項目進展

- **珠海海泉灣**：已取得的土地約270萬平方米，其中房地產用地約97萬平方米，為首期啟動區建設（房地產建築面積約5萬平方米）做好前期準備；
- **安吉項目**：已取得首期房地產用地約9萬平方米，並已聘請知名度假區管理集團負責旅遊項目的前期諮詢工作；
- **桂林、沙坡頭**：分別與桂林旅遊發展總公司、寧夏自治區中衛市簽訂合作協議，共同開發桂林與沙坡頭景區項目；
- **其他旅游地產項目**：積極推進談判及落實工作。

退出芒果網

- 與母公司簽訂有條件買賣協議，將長期虧損且未能發揮協同作用的芒果網出售予母公司，總作價為人民幣6.02億元；
- 假如交易獲獨立股東批准完成，預期可錄得一次性出售收益約人民幣3.5億元。

業務展望

以戰略項目推動發展

- 對整體業務的基本面持審慎樂觀態度
- 要完成廣西桂林及寧夏沙坡頭景區項目的投資
- 推進珠海海泉灣二期和安吉靈峰山度假區等重點戰略型項目的建設，儘快實現旅遊與地產良性互動，驅動可持續發展
- 預期資本性開支進一步增加，維持負債比率在健康水平

答問環節