星旅相伴 行者无疆

# 2015年中期業績
# 發佈會

2015年8月20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爲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。

# 目錄

- 2015年上半年財務回顧
- 2015年上半年業務回顧
- 戰略發展及業務展望
- 答問環節

# 2015年上半年財務回顧

# 業績概覽 (截至6月30日止6個月)

| | 2015年上半年<br>百萬港元 | 2014年上半年<br>百萬港元 | 變動 |
|---|---|---|---|
| 營業額 | 2,091 | 2,086 | 0% |
| 股東應佔利潤 | 937 | 930 | 1% |
| 每股溢利(港仙) | 16.62 | 16.51 | 1% |
| 每股中期股息(港仙) | 2.5 | 2.5 | 0% |
| 每股特別中期股息(港仙) | 2.5 | 2.5 | 0% |
| 派息比率 | 30% | 30% | N/A |

# 業績亮點

**利潤持續增長**：股東應佔利潤9.37億港元(+1%)，撇除非經常性項目後應佔利潤5.90億港元(+27%)，其中旅遊主業應佔利潤3.57億港元(+14%)

**資金更加充裕**：現金及銀行結餘加上其他理財產品等的總額為69.38億港元，其中現金及銀行結餘總額為46.65億港元，淨現金為32.08億港元

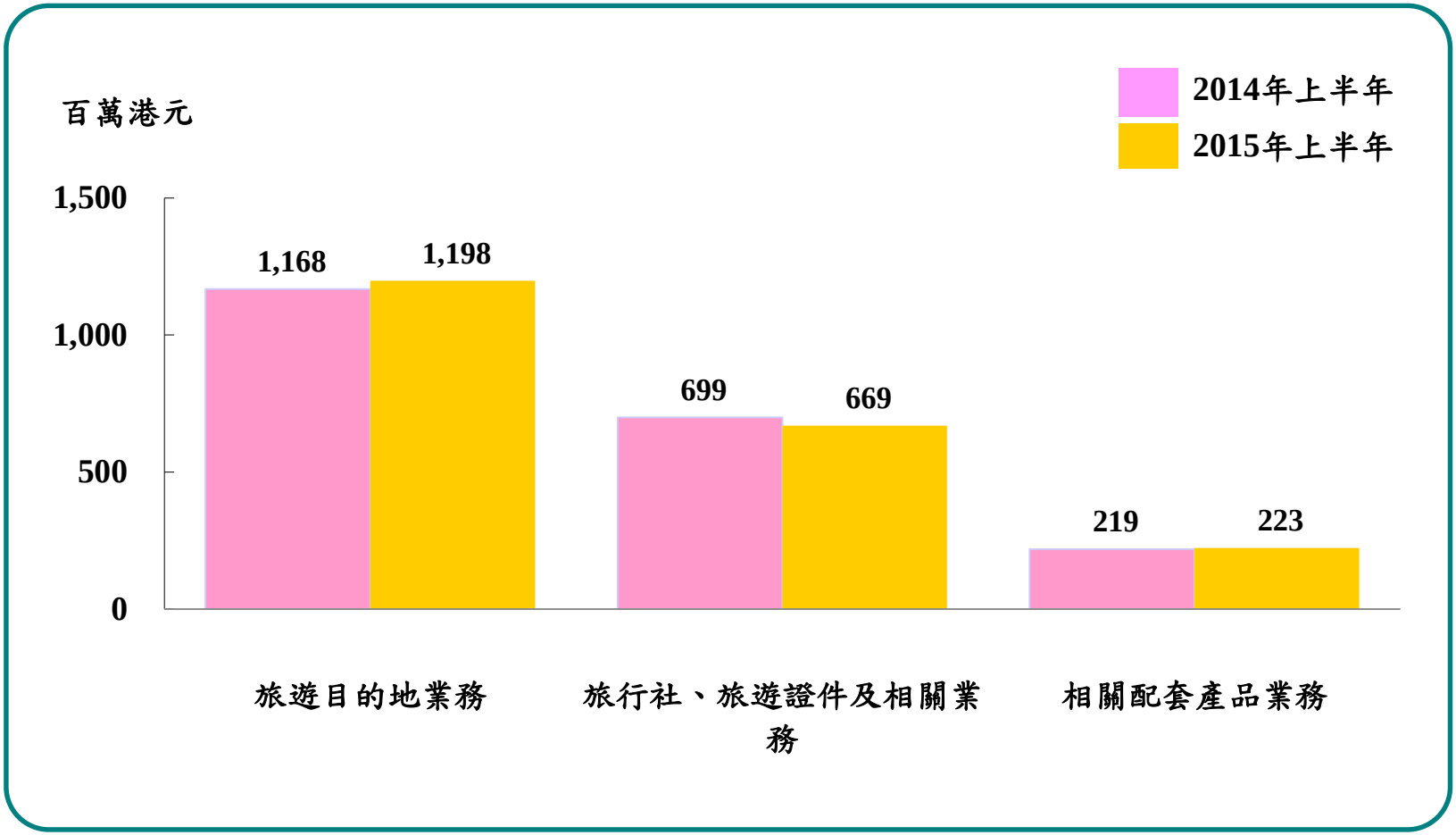
**安吉項目旅遊物業將預售**：安吉旅遊物業已開始建設，力爭下半年預售

**合資成立CDD國際有限公司**：從事制訂、推廣及銷售度假產品(包括度假權益)業務，將有助於本公司旅遊目的地及可交換物業的發展

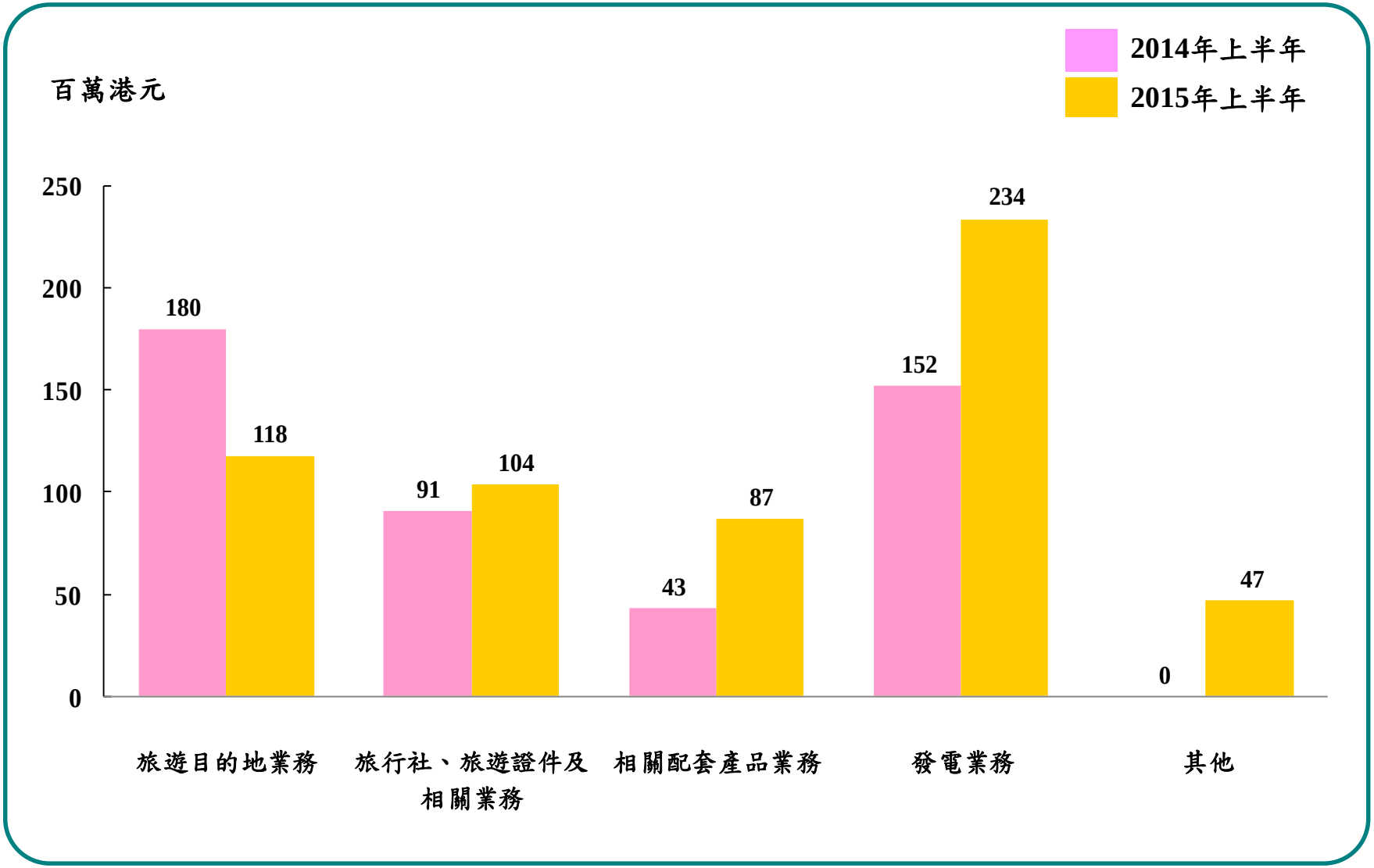
**完成出售發電業務**：成功轉型純旅遊公司，獲一次性淨收益2.98億港元

**持續購回股份**：2015年1-7月共購回股份4,747.4萬股，已是連續第五年回購，體現了公司對業務發展的信心，亦有助於增加股東價值

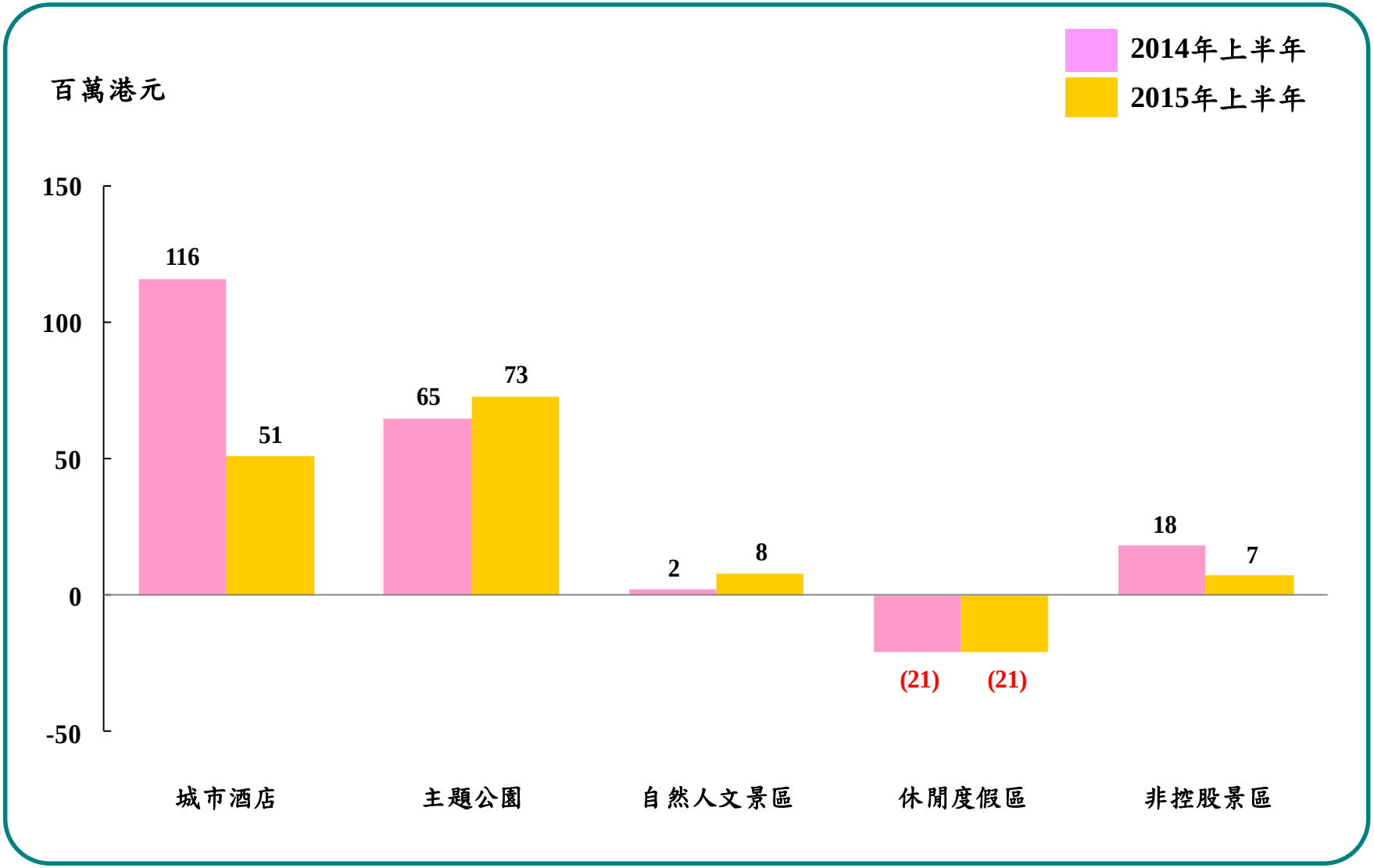
# 營業收入


百萬港元
2014年上半年
2015年上半年
1,500
1,000
500
0
1,168
1,198
699
669
219
223
旅遊目的地業務
旅行社、旅遊證件及相關業務
相關配套產品業務

# 股東應佔利潤


百萬港元
2014年上半年
2015年上半年
250
200
150
100
50
0
180
118
91
104
43
87
152
234
0
47
旅遊目的地業務
旅行社、旅遊證件及相關業務
相關配套產品業務
發電業務
其他

# 股東應佔利潤（旅遊目的地業務）



# 資產負債狀況

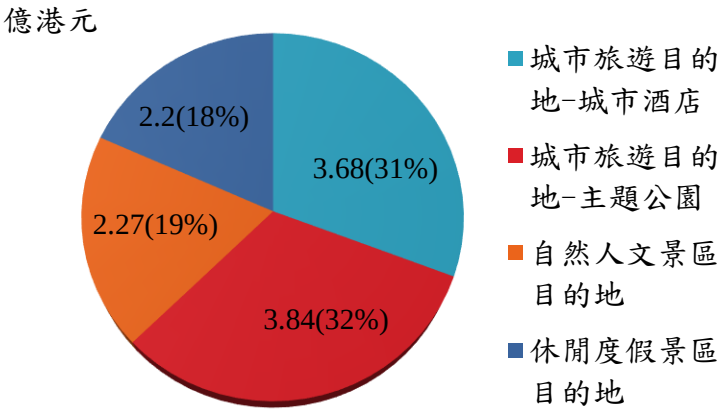
| | 2015年6月30日<br>百萬港元 | 2014年12月31日<br>百萬港元 | 變動 |
|---|---|---|---|
| 總資產 | 22,199 | 20,951 | 6% |
| 股東應佔權益 | 16,007 | 15,542 | 3% |
| 每股資產淨值*(港元) | 2.83 | 2.76 | 3% |
| 現金及銀行結餘加上其他理財產品等 | 6,938 | 5,516 | 26% |
| 淨現金 | 3,208 | 2,459 | 30% |

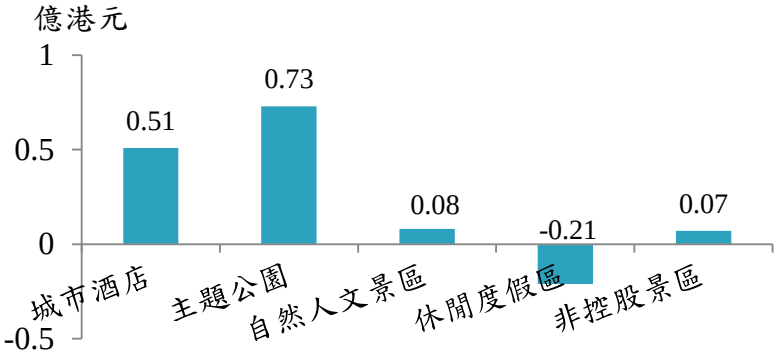
* 按股東應佔權益計算

# 2015年上半年業務回顧

# 旅遊目的地業務

| 板塊類別 | 細類 | 所含項目 |
|---|---|---|
| 城市旅遊目的地 | 城市酒店 | 港澳五間酒店、內地兩間酒店、維景酒店管理公司 |
| | 主題公園 | 世界之窗、錦繡中華 |
| 自然人文景區目的地 | | 嵩山、沙坡頭、雞公山、廬山秀峰索道 |
| 休閒度假景區目的地 | | 珠海海泉灣、咸陽海泉灣、安吉靈峰山度假區、成都花水灣櫻花賓館 |
| 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、南嶽索道 |




◆ 2015上半年收入11.98億港元(+3%)

◆ 2015上半年應佔利潤1.18億港元(-34%）

◆ 回顧期內，主題公園和自然人文景區的應佔利潤增加，休閒度假景區的應佔虧損畧為減少，但由於城市酒店業務受酒店裝修和港澳旅遊市場放緩影響，令總體應佔利潤下跌。

# 旅遊目的地業務（續）

| 港澳酒店 | | | |
|---|---|---|---|
| | 2015<br>上半年 | 2014<br>上半年 | 變化 |
| 平均入住率（%） | 78 | 91 | N/A |
| 平均房價（港元） | 807 | 913 | -12% |

| 內地酒店 | | | |
|---|---|---|---|
| | 2015<br>上半年 | 2014<br>上半年 | 變化 |
| 平均入住率（%） | 51 | 53 | N/A |
| 平均房價（人民幣） | 467 | 477 | -2% |

**◆城市目的地**

—酒店：旺角和九龍維景酒店因進行裝修影響經營，加上受港元強勢及日韓等地放寬簽證條件吸引旅客等因素影響，港澳酒店收入及利潤錄得較大跌幅。短期內訪港過夜旅客人數相信仍然會受到一定壓力，從長期來說，香港新增酒店客房供應有限，將為香港酒店市場的長期可持續發展創造有利條件。內地酒店受去年底出售上海維景酒店公寓影響，收入及利潤有所減少，剔除出售酒店因素後，內地兩間酒店收入及利潤畧有上升。維景酒店管理公司受港澳酒店管理費收入下跌及成本增加等因素影響，收入及利潤有所減少。

—主題公園：收入增加主要因世界之窗和錦繡中華去年推出新項目並於7月調整門票價格，帶動人均消費增長。兩個主題公園持續豐富園區項目內容，加強宣傳推廣和做好節慶活動，繼續煥發活力。

**◆自然人文景區目的地**

收入及利潤大幅增加主要因嵩山景區接待人次增加及去年下半年合資完成的沙坡頭景區帶來增量貢獻。由於上半年是沙坡頭景區的淡季，預期2015年下半年沙坡頭景區的應佔利潤將會有較顯著的提升。

**◆休閒度假區目的地**

珠海海泉灣收入與上年同期相若，回顧期內著力推動市場轉型，重點發展休閒度假和商務散客市場，並通過加強成本費用控制令經常性虧損減少。咸陽海泉灣調整客源結構，接待人次及收入均錄得增長，虧損進一步減少。

# 旅行社、旅遊證件及相關業務

| | 2015年<br>上半年 | 2014年<br>上半年 | 變化 |
|---|---|---|---|
| 收入（億港元） | 6.69 | 6.99 | -4% |
| 應佔利潤（億港元） | 1.04 | 0.91 | 14% |
| 板塊包含內容 | 旅行社、旅遊證件及相關業務 | | |

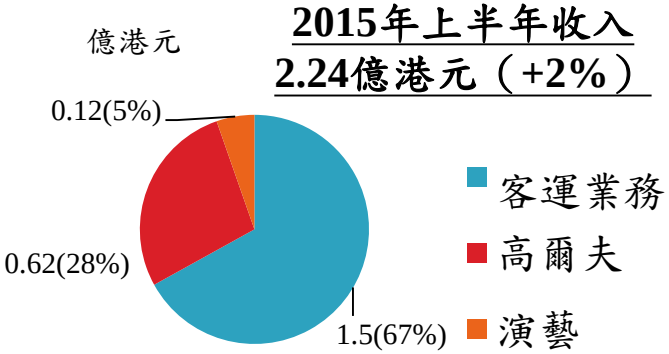
**業績概覽：**

- ◆ 收入減少主要因去年完成出售芒果網，利潤增長主要因毛利較高的團隊業務增長及不再承擔芒果網的應佔虧損。
- ◆ 旅遊證件業務辦證量下跌，收入和利潤較上年同期輕微減少。

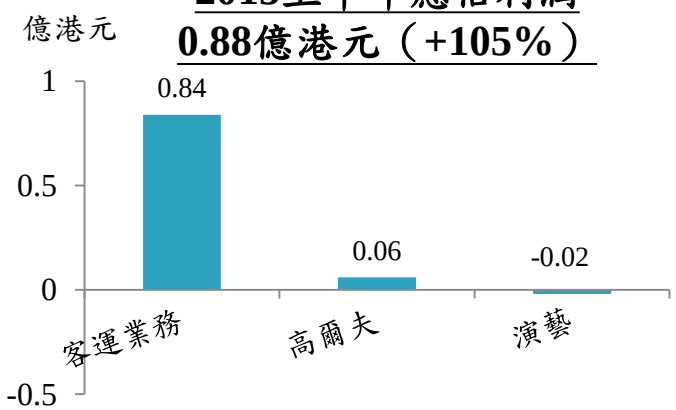
# 相關配套產品業務

| 板塊分類 | 細類 | 股權 |
|---|---|---|
| 客運業務 | 中旅汽車 | 100% |
| | 信德中旅 | 29% |
| 高爾夫球會所業務 | | 100% |
| 演藝業務 | | 78% |

**2015年上半年收入**
**2.24億港元（+2%）**




**2015上半年應佔利潤**
**0.88億港元（+105%）**




- 中旅汽車載客量252萬人次(-3%)；收入增加主要因票價較高的長線班車載客量增加；應佔利潤增加82%，主要因收入增加及燃油價格下跌。
- 信德中旅接待人數輕微減少，但由於平均票價增加及平均油價減少，令應佔利潤增加。
- 球會目前如常運作，關於球場退出佔用的飲用水水源保護區事宜，本公司正與政府有關方面進行溝通和協商。

# 非核心發電業務

| | 2015年<br>上半年 | 2014年<br>上半年 | 變化 |
|---|---|---|---|
| 應佔利潤（億港元） | 2.34 | 1.52 | 54% |

- 應佔利潤為2.34億港元，利潤增加主要由於平均燃煤價格較上年同期減少所致。

- 本公司為專注發展旅遊主業，決定退出發電業務，於2015年3月24日公佈以人民幣5.1億元把發電業務出售予香港中旅集團。本公司已於2015年6月底完成出售發電業務，並錄得一次性出售淨收益2.98億港元。

- 本公司將通過積極發展旅遊主業、開發綜合休閒度假區、併購旅遊目的地或其他旅遊項目、退出虧損業務等方法，盡力彌補發電業務的利潤。

# 開發項目進展

| 項目名稱 | 內容 | 進展 |
| --- | --- | --- |
| 新自然人文景區項目 | 在貴州、雲南、四川及山東等地拓展新項目 | 爭取增量景區項目落地和增加項目儲備 |
| 沙坡頭景區旅遊服務中心 | 票務中心、換乘中心、配套商業設施和約100間客房的主題酒店等 | 建設工程已開始，已完成基礎施工，目前正在進行首層結構施工 |
| 珠海海泉灣二期項目 | 佔地面積304萬平米，其中旅遊物業開發面積95萬平米 | 正穩步推進軟地基處理工程和啟動區的準備工作，並正與同行業先進企業洽談合資合作安排，預期下半年將開始旅遊物業建設 |
| 安吉項目 | 佔地面積約92萬平方米，其中旅遊物業總建築面積約27萬平方米。啟動區規劃用地面積約3萬平方米，其中旅遊物業建築面積約3萬平方米 | 旅遊物業和會所建設工程已全面開展，會所已完成結構封頂，力爭下半年將實現預售。旅遊部份與地中海俱樂部合作，酒店土方工程已開始 |
| CDD國際有限公司 | 由本公司持有40%股權，從事制訂、推廣及銷售度假產品（包括度假權益）業務 | 管理人員已陸續到位，正在積極開展開業前的籌備工作 |

# 戰略發展及業務展望

# 戰略定位

本公司定位為旅遊主業資本運營和以景區業務為龍頭的綜合旅遊業務和文化產業平臺，並以“打造新型旅遊目的地生活方式”為使命，鞏固城市旅遊目的地，重點發展自然人文景區目的地，有序發展休閒度假目的地，擇機發展相關配套產品業務。本公司的的新型旅遊目的地及其配套產品和服務的特點如下：

1、**城市旅遊目的地**：是以酒店和主題公園為核心產品，打造城市商務、休閒生活方式

2、**自然人文景區**：是圍繞名山大川等環境優美、自然生態條件良好，或具有著名的古代遺跡、歷史建築等稀缺自然、人文旅遊資源等吸引物而開發的旅遊景區

3、**休閒度假景區**：是在城市周邊、風景秀麗、交通便捷的旅遊景區中，建設優質的旅遊物業、交換物業、休閒物業和分時度假物業，並以交換物業和分時度假等運營模式，打造國民休閒度假景區

4、**配套產品及服務**

# 2015年下半年重點工作

港中旅 CTS 星旅相伴 行者無疆

◆**加強存量業務經營**

- ❑加強協同營銷，在下半年推出景區“大尋寶”營銷活動，刺激收入增長
- ❑完成兩個海泉灣等虧損企業的年度減虧目標
- ❑推進低負效資產的退出工作
- ❑做好控本增效和集中採購工作

◆**推進增量業務開發**

- ❑推進珠海海泉灣二期和安吉項目開發，力爭下半年實現安吉旅遊物業預售
- ❑推進沙坡頭景區旅遊服務中心的建設
- ❑爭取在雲南、四川、貴州及山東等地實現景區佔有的突破

◆**推動外延式發展探索**

- ❑加強資本運作和項目併購力度
- ❑加強投資者關係，伺機回購股份
- ❑推動CDD國際有限公司業務的開拓與經營，並以安吉項目為試點，形成可交換旅遊物業的業務體系，逐步落地
- ❑繼續洽談在公司層面及附屬公司層面引入戰略投資者

◆**強化總部能力建設**

- ❑繼續優化公司的組織架構和管控模式，持續引進專業人才。

# 業務展望

◆世界經濟正溫和復蘇，但增長前景並不均衡。

◆中國經濟進入持續發展的“新常態”，發展緩中趨穩、穩中向好，為旅遊業的健康持續發展創造了有利條件。

◆本公司在上半年總體上取得較好成績，但個別業務仍然面對較大挑戰，出售發電業務後須彌補其應佔利潤，增量發展步伐仍然需要加快。

◆下半年，無論是外部形勢還是市場環境仍然存在不確定性，但本公司整體業務的基本面保持穩健良好，現金較為充裕，具備投資發展的實力和能力，在正確的發展戰略引領下，本公司對未來發展前景充滿信心。

◆本公司將竭盡所能，按前文所述戰略、提升管理和重點工作的要求，強化戰略執行推動戰略項目，創新商業模式，提升盈利能力，努力創造價值，為股東服務。

# 答問環節