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：308)

截至二零零四年六月三十日止六個月
簡要中期業績公佈

中期業績

香港中旅國際投資有限公司(「本公司」)之董事局(「董事局」)欣然呈報本公司暨附屬公司(「本集團」)截至二零零四年六月三十日止六個月未經審核簡明綜合財務報表連同比較數字。本中期財務報表未經審核，惟已獲本公司之審核委員會及核數師安永會計師事務所審閱。

簡明綜合損益表

截至二零零四年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月 二零零四年 (未經審核) 千港元	二零零三年 (未經審核及重新列賬) 千港元
營業額	2 & 3	**2,039,671**	1,328,998
銷售成本		**(1,439,097)**	(993,936)
毛利		**600,574**	335,062
其他收入及收益	4	**26,833**	24,855
經銷成本		**(24,672)**	(19,196)
行政支出		**(326,247)**	(300,320)
其他營運支出		**(42,840)**	(41,253)
投資物業、酒店物業重估增／(減)值及計提固定資產及商譽減值		**175,767**	(388,603)
經營活動溢利／(虧損)	5	**409,415**	(389,455)
融資成本	6	**(18,212)**	(11,257)
分佔下列公司之溢利及虧損：			
共同控制公司		**206,601**	165,346
聯營公司		**23,739**	(13,420)
除税前經營活動溢利／(虧損)		**621,543**	(248,786)
税項	7	**(91,493)**	(45,529)
未計少數股東權益前溢利／(虧損)		**530,050**	(294,315)
少數股東權益		**(29,519)**	3,386
股東應佔日常業務溢利／(虧損)淨額		**500,531**	(290,929)
每股盈利／(虧損)(港仙)	8		
基本		**11.83**	(6.89)
攤薄		**不適用**	(6.90)
每股股息(港仙)		**5.00**	—

簡明綜合財務報告附註

1. 編制準則及會計政策

未經審核之簡明綜合中期財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之會計實務準則(「會計實務準則」)第25條「中期財務報告」之規定而編製。本中期財務報表所採用之會計政策及編製基準與編製二零零三年十二月三十一日止年度已審核財務報表相同。

2. 營業額

在二零零三年六月三十日以前，本集團一間從事貨運業務的內地附屬公司是以淨佣金收入計算營業額。

於截至二零零三年十二月三十一日止年度內，本集團已統一上述內地附屬公司及香港附屬公司的會計政策。貨運業務按發票銷售金額計入為營業額並以直接開支計入銷售成本。董事局認為對是項貨運業務的收入及直接成本重新編列的會計政策變更，可使會計報表更適當地表述該等交易及對本集團業績提供更確切之資料。

此會計政策的轉變增加了本集團截至二零零三年六月三十日止六個月期間的營業額和銷售成本港幣439,932,000元。該項轉變對本集團截至二零零三年六月三十日止六個月期間的毛利及淨溢利，以及本集團於二零零三年十二月三十一日的資產淨值概無任何影響。

3. 分類資料

本公司為一間投資控股公司，而本集團主要經營以下七項業務。本集團之收入及業績按業務分類及地區分類而劃分的分析列述如下：

(a) 業務分類

截至二零零四年及二零零三年六月三十日止六個月，本集團按業務劃分收入及業績資料如下:

本集團

	客運服務	景區業務	貨運及運輸業務	酒店業務	旅遊及旅遊相關業務	高爾夫球會所業務	發電業務	投資控股及其他	抵銷	綜合
	二零零四年 千港元	二零零四年 千港元	二零零四年 千港元	二零零四年 千港元	二零零四年 千港元	二零零四年 千港元	二零零四年 千港元	二零零四年 千港元	二零零四年 千港元	二零零四年 千港元
分類業務收入：										
銷售予對外客戶	97,773	181,850	800,266	165,886	774,253	19,386	–	257	–	2,039,671
分類之間收入	1,867	1,493	54	7,521	19,604	–	–	3,999	(34,538)	–
其他收入及收益	1,123	2,259	4,001	1,539	5,893	69	385	2,029	–	17,298
總額	100,763	185,602	804,321	174,946	799,750	19,455	385	6,285	(34,538)	2,056,969
分類業績	15,947	62,406	23,210	217,319	98,035	(2,572)	(238)	(14,227)	–	399,880
利息收入及不予分配之收益										9,535
經營活動溢利										409,415
融資成本										(18,212)
分佔下列公司之溢利及虧損：										
共同控制公司	–	–	(541)	–	255	–	206,887	–	–	206,601
聯營公司	23,741	–	(2)	–	–	–	–	–	–	23,739
除税前日常活動溢利										621,543
税項										(91,493)
未計少數股東權益前溢利										530,050
少數股東權益										(29,519)
股東應佔日常業務溢利淨額										500,531

本集團

	客運服務	景區業務	貨運及運輸業務	酒店業務	旅遊及旅遊相關業務	高爾夫球會所業務	發電業務	投資控股及其他	抵銷	綜合
	二零零三年 千港元	二零零三年 千港元	二零零三年 千港元 (重新列賬)	二零零三年 千港元	二零零三年 千港元	二零零三年 千港元	二零零三年 千港元	二零零三年 千港元	二零零三年 千港元	二零零三年 千港元 (重新列賬)
分類業務收入：										
銷售予對外客戶	47,054	120,109	549,379	97,371	499,853	14,973	–	259	–	1,328,998
分類之間收入	1,506	442	309	2,610	2,970	–	–	3,611	(11,448)	–
其他收入及收益	1,318	2,579	1,823	1,905	4,790	127	382	951	–	13,875
總額	49,878	123,130	551,511	101,886	507,613	15,100	382	4,821	(11,448)	1,342,873
分類業績	(2,882)	(7,208)	7,159	(128,463)	(160,605)	(83,502)	382	(25,316)	–	(400,435)
利息收入及不予分配之收益										10,980
經營活動虧損										(389,455)
融資成本										(11,257)
分佔下列公司之溢利及虧損：										
共同控制公司	–	–	(1,400)	–	–	–	166,746	–	–	165,346
聯營公司	(13,419)	–	(1)	–	–	–	–	–	–	(13,420)
除税前日常活動虧損										(248,786)
税項										(45,529)
未計少數股東權益前虧損										(294,315)
少數股東權益										3,386
股東應佔日常業務虧損淨額										(290,929)

(b) 地區分類

截至二零零四年及二零零三年六月三十日止六個月，本集團按地區劃分收入資料如下：

本集團

	香港		中國		海外		綜合	
	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元 (重新列賬)	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元 (重新列賬)
分類業務收入：								
銷售予對外客戶	**727,200**	473,712	**1,161,542**	736,743	**150,929**	118,543	**2,039,671**	1,328,998
其他收入及收益	**12,464**	7,638	**3,186**	4,498	**1,648**	1,739	**17,298**	13,875
	739,664	481,350	**1,164,728**	741,241	**152,577**	120,282	**2,056,969**	1,342,873

4. 其他收入及收益

	截至六月三十日止六個月 二零零四年 (未經審核) 千港元	二零零三年 (未經審核) 千港元
利息收入	**9,473**	10,980
租金收入	**5,985**	5,115
出售上市股本投資收益	**–**	360
短期投資公平值變動收益	**2**	383
管理費收入	**1,785**	1,204
匯兑盈利淨額	**3,894**	343
出售固定資產收益	**326**	178
其他	**5,368**	6,292
	26,833	24,855

5. 經營活動溢利／(虧損)

本集團之經營溢利/(虧損)已扣除/(計入)：

	截至六月三十日止六個月 二零零四年 (未經審核) 千港元	二零零三年 (未經審核) 千港元
折舊	**69,113**	64,914
商譽攤銷	**17,670**	20,478
負商譽確認收益	**(1,829)**	(2,070)
出售固定資產收益	**(326)**	(178)
出售聯營公司虧損	**–**	117
計提折舊之投資物業減值	**–**	4,389
固定資產減值	**–**	83,560
其他投資物業重估減值／(增值)	**(3,213)**	25,200
酒店物業重估減值／(增值)	**(172,554)**	492,813
商譽減值	**–**	150,475
以往列賬於資本儲備中的商譽減值	**–**	13,061
因相關資產減值而從資本儲備確認之負商譽	**–**	(371,342)
因相關資產減值確認之負商譽	**–**	(9,553)
呆壞賬撥備	**–**	233

6. 融資成本

	截至六月三十日止六個月 二零零四年 (未經審核) 千港元	二零零三年 (未經審核) 千港元
利息開支：		
須於五年內悉數償還之銀行貸款、透支及其他貸款	**(5,498)**	(10,488)
融資租約及租購合約	**(4)**	(26)
遞延借款費用攤銷	**(2,860)**	(743)
可換股債券溢價增值	**(9,850)**	–
	(18,212)	(11,257)

7. 税項

	截至六月三十日止六個月 二零零四年 (未經審核) 千港元	二零零三年 (未經審核) 千港元
本集團：		
中華人民共和國：		
香港	**(44,552)**	(8,968)
其他地區	**(13,102)**	(6,371)
海外	**(104)**	(149)
過往年度撥備不足	**(344)**	(938)
遞延税項	**2,187**	(2,441)
	(55,915)	(18,867)
分佔税項：		
共同控制公司	**(32,881)**	(24,922)
聯營公司	**(2,697)**	(1,740)
	(35,578)	(26,662)
於期內税項支出	**(91,493)**	(45,529)

香港利得税乃根據期內在香港產生之估計應課税溢利按税率17.5%(二零零三年：17.5%)撥備。其他地區應課税溢利之税項則根據本集團經營所在地之現行法例、詮譯及慣例按當地適用税率計算。

8. 每股盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)乃根據期內股東應佔日常業務溢利港幣500,531,000元(二零零三年：虧損港幣290,929,000元)及期內加權平均已發行股份4,232,199,176(二零零三年：4,223,033,876)普通股計算。

期內公司可換股債券及未行使之紅利認股權證對本期每股基本盈利產生非攤薄影響，因此，並無披露截止至二零零四年六月三十日期間之攤薄後每股盈利。

截至二零零三年六月三十日止期間，每股攤薄虧損乃根據股東應佔日常業務虧損港幣290,929,000元計算。計算所用之股份加權平均數為期內已發行4,223,033,876普通股，與計算每股基本盈利所用者相同；及假設所有紅利認股權證餘數於期內已被行使，因此而無償發行普通股加權平均數7,748,582股。

9. 比較數字

本簡明綜合損益表附註2已詳細解釋，為配合本集團之會計政策，截至二零零三年六月三十日止六個月期間，本集團的營業額及銷售成本增加港幣439,932,000元。董事局認為是項編列更適當地表述本集團的業績。

管理層討論及分析

業務回顧

上半年前三個月，亞洲地區爆發禽流感及個別零星的非典病例，對本集團的旅遊業務造成一定影響。進入四月份，隨著海內外旅遊市場的全面復甦及內地居民「自由行」擴大，本集團屬下企業積極拓展市場，旅遊及旅遊配套業務取得良好業績；在此期間，本公司加強國內旅行社網絡的建設和管理，完成了山西旅行社的收購，至此，本集團在內地的獨資、合資及投資旅行社共達十二家。香港、內地、海外旅遊業務整合取得了實質性的進展。同時，向母公司香港中旅(集團)有限公司全數收購天創國際演藝製作交流有限公司(「天創演藝」)50%的股權，使本公司的股權達65.3%。「天創演藝」是內地少數擁有引進海外文藝團體到內地演出及自行製作大型文藝節目資質的公司，目前在北京、桂林、蘇州已製作並成功上演了三個備受遊客喜愛的劇目，為我旅遊業務的配套打下了良好的發展基礎，將成為本集團新的利潤增長點。珠海溫泉度假區已進入了建築物的施工階段。此外，渭河電廠及貨運業務也取得了良好業績。

截止二零零四年六月三十日，本集團綜合營業額約為20.4億港元，比去年同期增長53.5%，綜合税後利潤約為5.005億港元，為歷史最好水平(去年同期則虧損2.91億港元)。其中，經營性利潤約為3.231億港元，創歷史新高；物業增值回撥約為1.758億港元及其他遞延税回撥0.016億港元。

旅遊及休閒業務

本集團旅遊及相關業務上半年綜合營業額約為12.39億港元，同比增長59%，綜合利潤增長584%。共接待旅客884.8萬人次，增長80%。香港中國旅行社上半年開拓會議會展和「遊學團」這兩項新業務，參團人數達12,000多人，邊際利潤大為提高；我北京獨資旅行社獨家代理內地公民希臘奧運旅行團，共售票3,000多張，組團1,500多人，營業額達人民幣3,100多萬元，是中國歷史上參加奧運旅行團最多的一次。

香港中國旅行網的網上交易額佔總數的比例達27%，上半年瀏覽量為121.5萬人次，會員達6.2萬人，均比去年有較大的發展。

深圳世界之窗和錦繡中華、民俗村由於前三個月受禽流感和非典病例的影響，後三個月業務量增長較快，上半年總接待人數達170.5萬人次，比去年同期上升53%，營業額同比增長51%。

經過C場改造後的聚豪會高爾夫球會，吸引力大增，會籍出售188個，比去年同期增加623%，日常經營性營業額同比增長近三成。

酒店業務

本集團位於港澳的五家酒店的利潤約為3,960萬港元，不僅扭虧為盈，且比二零零二年同期增長約2.3倍，為近五年最佳業績。其中香港四家酒店的租房率達約89%；位於澳門的京澳酒店租房率較低，但平均房價比二零零二年同期增長32%，利潤增長近七成。

運輸業務

客運方面，汽車運輸得益於新開拓的運輸線路和「自由行」，上半年載客量達224.1萬人次，比去年同期增長308%；營業額增長108%，不僅扭虧為盈，利潤更創歷史新高。

船運方面也扭轉了去年上半年的虧損局面。上半年陸、海客運總共為本集團創利3,577萬港元，比歷史較好水平的二零零二年增長44%。

貨運方面，營業額比去年同期增長46%，利潤1,509萬港元，增長約1.2倍。其中，上海華貿的業務尤其是海運業務保持高速增長，而香港的鐵路段運輸經營艱難，進出貨量持續下跌。

基建

陝西渭河電廠發電量較去年同期增長19%以及供電標準煤耗率、直接廠用電率、燃油單耗、設備的正常運行率均創歷史最好水平，利潤同比增長21%。

業務展望

隨著香港旅遊、商業環境的改善及我國進一步開放「自由行」，下半年內地訪港遊客將持續增長，會議會展、招商活動更加頻繁，本集團的旅遊、客運、酒店等業務將得益於此，進入七、八月，屬下的五家酒店的租房率及房價繼續上升；內地將於九月一日開放中國公民赴歐洲二十七國旅遊，為我內地的旅行社及我歐洲分社帶來新的商機。統一品牌、統一採購、數百人的歐洲首航團已準備就緒。正在積極籌劃的網上旅行社及興建中的綜合性的珠海海洋溫泉度假區將使本集團的旅遊資源進一步整合及成為未來增長點，實力得以增強，業務持續發展。景區擺脫了禽流感和非典的影響，預計下半年的業務將優於上半年。渭河電廠的機組之利用小時已有所提高，但由於煤價上升，預計對下半年的利潤將有一定程度的影響。旅遊主業及電力、貨運是國家支持的行業，宏觀調控對本集團的業務並無負面作用。但是，世界並不安寧，對恐怖活動和突發事件等障礙我業務發展的不利因素應有充分的認識和準備。本集團的財務狀況非常良好，旅遊及休閒業務將仍為本集團的發展重點，發展方向明確，有利因素仍是主導的，董事局對本集團的前景充滿信心。

流動資金及資本結構

本集團財務狀況良好，於二零零四年六月三十日，本集團現金及銀行存款為18.19億港元，銀行計息債務及可換股債券分別為7.1億港元及11.78億港元，計息債務權益比率為0.92%。

期內，合共有21,915份紅利認股權證已按每股1.508港元之行使價換取21,915股面值0.10港元之股份。故此，本公司之已發行股本由期初之4,232,198,475股增至二零零四年六月三十日之4,232,220,390股。

僱員人數及薪金

於二零零四年六月三十日，本集團共聘用6,586名僱員，其中在香港2,214名、海外205名及國內4,167名。

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。管理層並會定期按薪酬政策和方案作出評估。除退休公積金外，本集團按照個別僱員表現，向僱員酌情發放花紅及授出購股權。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於期內本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

遵守最佳應用守則

董事認為，除本公司獨立非執行董事並無特定任期，而須根據本公司組織章程細則於股東週年大會上輪流告退及重選外，本公司於中期報告所述之整個會計期間一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載之最佳應用守則(「守則」)。

審核委員會

本公司審核委員會按照守則於一九九九年成立，目的是審閱及監察本集團財務申報流程和內部控制事宜，現有審核委員會成員由兩名本公司獨立非執行董事王敏剛先生及葉維義先生(葉謀遵博士之替代董事)組成。

中期股息

董事局議決宣佈派發截至二零零四年六月三十日止期間之中期股息每股5港仙(二零零三年：無)予於二零零四年九月九日(星期四)辦公時間結束時已名列於本公司股東名冊之股東，中期股息將於二零零四年九月二十二日(星期三)或前後派發予股東。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將由二零零四年九月六日(星期一)至二零零四年九月九日(星期四)止期間(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續。凡擬享有上述中期股息資格人士，須將所有過戶文件連同有關股票於二零零四年九月三日(星期五)下午四時三十分前送達本公司股份過戶登記處登捷時有限公司(位於香港灣仔告士打道五十六號東亞銀行港灣中心地下)辦理過戶登記手續。

認股權證持有人如欲兑換該認股權證為本公司之普通股以便享有中期股息，必須將填妥之認購表格、有關認股權證證書及認購股份之款項於二零零四年九月三日(星期五)下午四時三十分前送達本公司股份過戶登記處辦理認購手續。

業績公佈全部資料

本集團截至二零零四年六月三十日止六個月之詳細中期業績已載有上市規則附錄16第46(1)至46(6)段所規定的全部資料，將在適當時間於香港聯合交易所有限公司網頁http://www.hkex.com.hk內刊登。

承董事局命
副主席、總經理
沈主英

香港，二零零四年八月十七日

於本公佈日，執行董事為車書劍先生、張學武先生、沈主英先生、鄭河水先生、盧瑞安先生、陳守杰先生、鄭洪慶先生、張逢春先生、吳志文先生、劉黎先生，而獨立非執行董事為葉謀遵博士(葉維義先生為葉謀遵博士之替代董事)、方潤華博士及王敏剛先生。