

星旅相伴  
行者无疆

# 2012年中期業績 發佈會

2012年8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年上半年財務回顧
- 2012年上半年業務回顧
- 業務展望
- 答問環節

# 2012年上半年財務回顧

# 業績概覽 (截至6月30日止6個月)

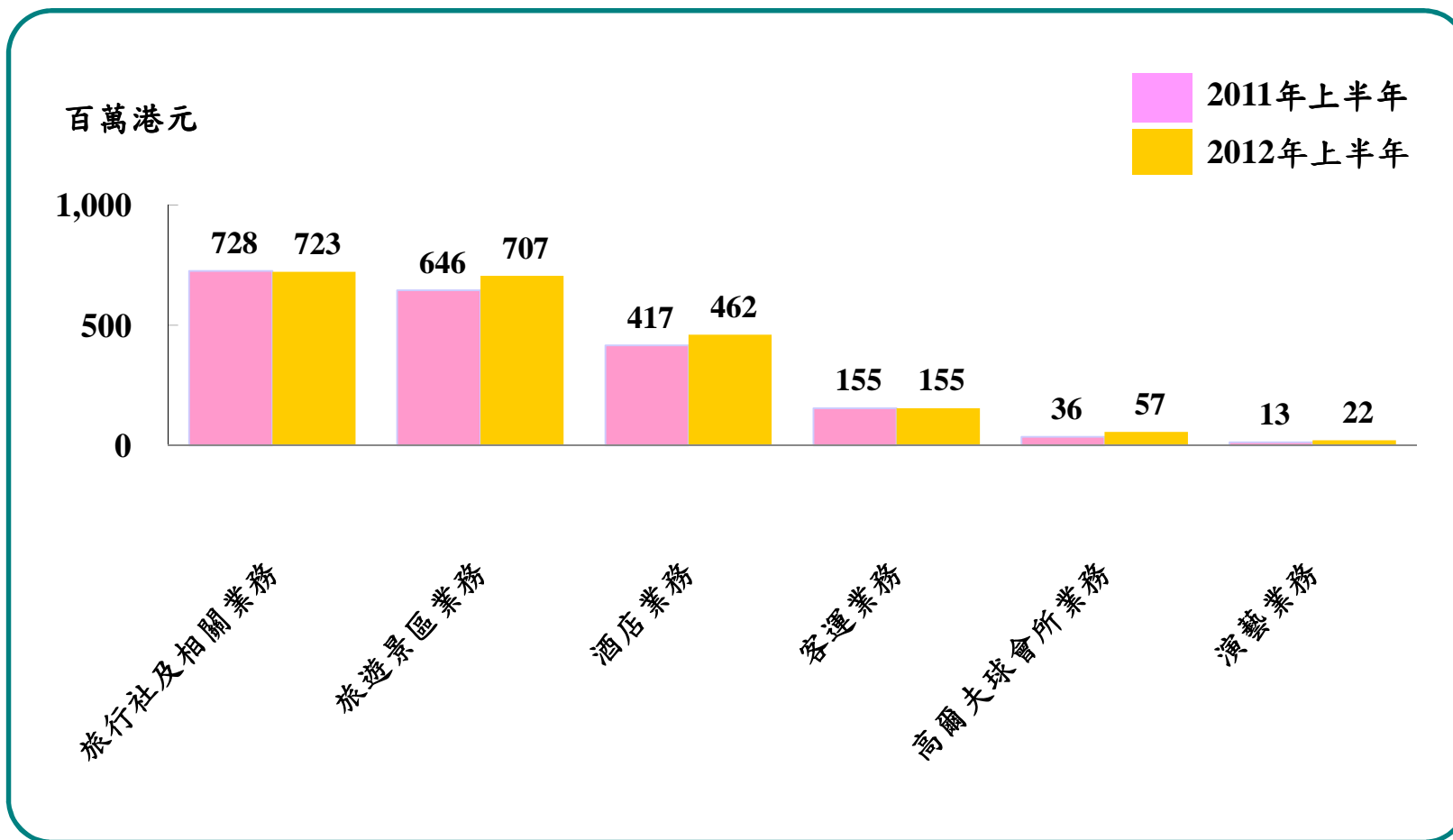


	2012年上半年 百萬港元	2011年上半年 (重列) 百萬港元	變動
營業額	2,126	1,995	7%
股東應佔利潤	330	357	-8%
每股溢利(港仙)	5.8	6.3	-7%
每股中期股息(港仙)	2	2	0%
派息比率	34%	32%	N/A

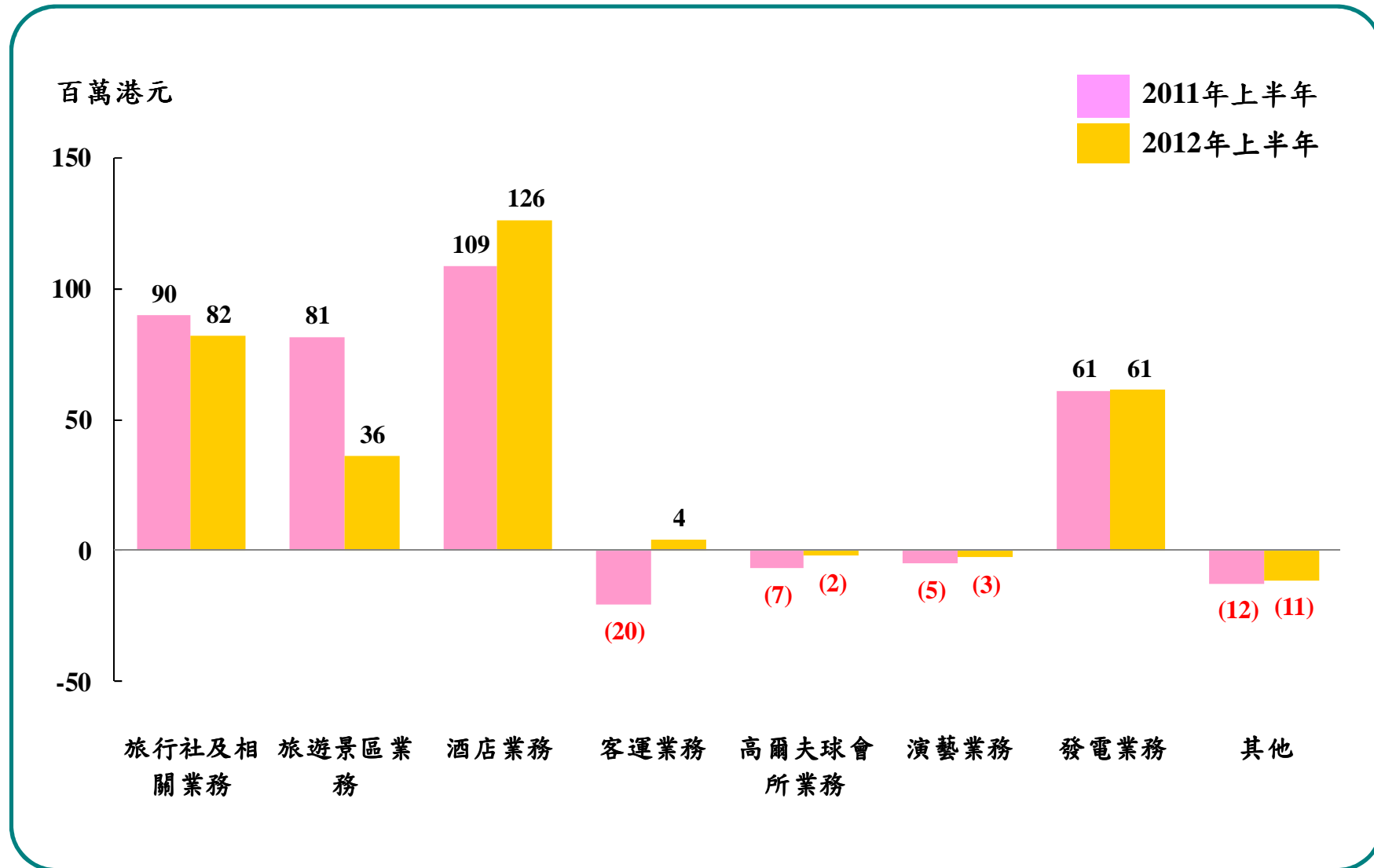
撇除投資物業估值變動及非經常性項目影響後，股東應佔利潤為2.94億港元，較上年同期減少1%，其中：

- **業績改善**：酒店、客運、高爾夫球會及演藝業務
- **保持穩定**：發電業務
- **有所下滑**：旅行社及相關業務、旅遊景區業務
- 整體表現保持相對穩定

# 營業收入



# 股東應佔利潤





# 資產負債狀況

	2012年6月30日 百萬港元	2011年12月31日 百萬港元	變動
總資產	17,406	17,024	2%
股東應佔權益	13,081	12,986	1%
每股資產淨值**(港元)	2.3	2.3	0%
現金*	3,579	3,491	3%
計息銀行及其它借貸	1,149	850	35%
淨現金	2,430	2,641	-8%
淨現金權益比率**	19%	20%	N/A
總負債與權益比率**	27%	25%	N/A
流動比率	2.0	2.1	N/A

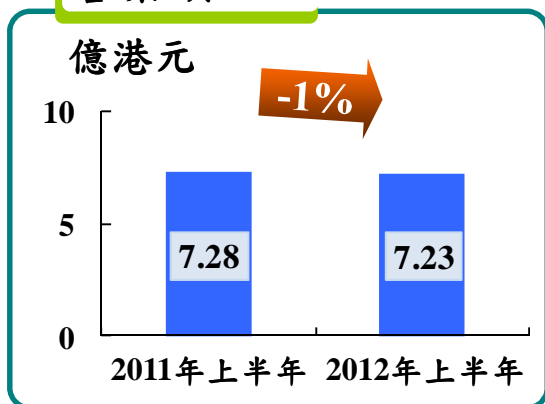
\*不包括有抵押定期存款

\*\*按股東應佔權益計算

# 2012年上半年業務回顧

# 旅行社及相關業務

## 營業額



## 應佔利潤



## 香港及海外旅行社、旅遊電子商務平臺

業績下滑主要因部分簽注費用自上年7月下調令證件業務貢獻減少

### 香港中旅社

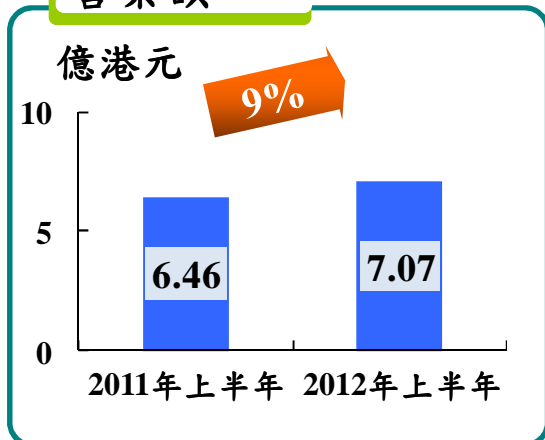
- 旅遊業務收入減少3%，其中出境遊收入減少，其餘業務收入有所增長
- 套票等高毛利業務收入增長及一些費用減少令利潤增長

### 芒果網

- 收入增長1%；機票及酒店佣金收入分別增長2%及減少6%
- 青芒果業務量18萬間夜，為該細分市場領先者；郵輪業務散客銷售管道排名於華南區第一，全國第二
- 嚴控成本，虧損持續減少



## 營業額



## 應佔利潤



## 主題公園、自然人文景區及休閒度假區

業績下滑主要因匯兌收益減少及咸陽海泉灣酒店開業帶來的費用上升

### 主題公園：

#### 世界之窗

- 購票人數130萬人次(+5%)，收入2.14億港元(+9%)，應佔利潤0.44億港元(+13%)
- 6月推出小火車項目“穿越歐羅巴”並提高門票價格
- 繼續策劃新項目，促進長期增長

#### 錦繡中華

- 購票人數55萬人次(相若)，收入0.92億港元(+3%)，應佔利潤0.1億港元(+7%)，主要因去年底門票隨新項目推出提價及輸出管理業務收入增長所致
- 與大同雲崗石窟簽訂了5年期輸出管理合同
- 組織實施包括茶馬驛站等提升改造項目

## 自然人文景區：

### 嵩山景區



- 購票人數134萬人次(+18%)，收入1.51億港元(+29%)，應佔利潤0.15億港元(+44%)
- 加大整改力度及加強營銷，取消團隊門票折扣，帶動收入及利潤增長
- “天中旅遊小鎮”規劃設計正在進行

### 雞公山景區



- 購票人數減少至9萬人次，主要因道路工程及降低門票折扣所致，但門票收入仍然增長3%
- 整體收入0.13億港元(+40%)，應佔虧損0.08億港元(上年同期：虧損0.03億港元)，主要因期內折舊費用全期計提及人工成本增加所致
- 做好規劃設計和定位，探索新的發展模式

## 休閒度假區：

### 珠海海泉灣



- 接待游客114萬人次(-10%)，收入1.81億港元(-4%)，應佔虧損0.17億港元(上年同期：利潤0.15億港元)
- 撇除匯兌損益因素，應佔虧損減少至0.1億港元(上年同期：虧損0.13億港元)，主要因嚴控成本
- 二期項目軟地基處理工程已於6月動工

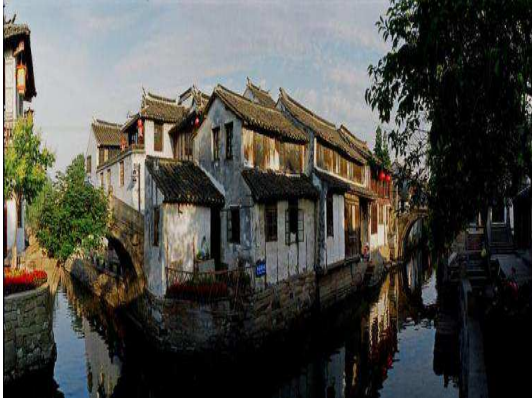
### 咸陽海泉灣



- 接待游客16萬人次(+8%)，收入0.42億港元(+20%)，應佔虧損0.24億港元(上年同期：虧損0.1億港元)
- 225間客房的新酒店於4月中試營業，帶動遊客及收入增長，但前期開辦費等項支出令虧損增加
- 房地產項目建設方案已通過審批，正進行施工圖設計



## 旅遊資源佈局



- 在廣東、安徽及江蘇考察了5個新項目
- 由於經濟形勢複雜，本集團變得更加謹慎
- 部分項目談判中止；部分項目合作方態度轉趨審慎，處於膠著狀態；部分項目相對比較成熟，正在深入談判階段，將積極推進

# 酒店業務

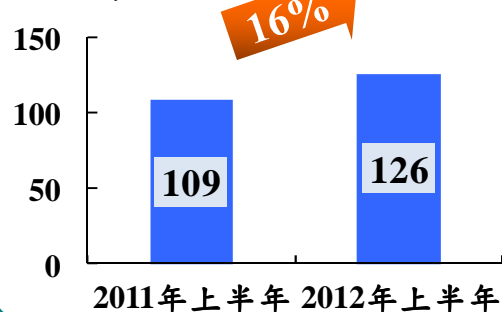
## 營業額

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

- 訪港澳旅客持續增長，收入3.35億港元(+12%)，應佔利潤0.99億港元(+21%)
- 拓展零售、商務、會議等高收益客源，平均房價877港元(+13%)，平均出租率89%(上年同期：91%)
- 旺角維景酒店原定計劃停業裝修，考慮到市道較好，延遲實施
- 密切留意香港酒店投資機會，惟價格較為進取，暫未有合適機會

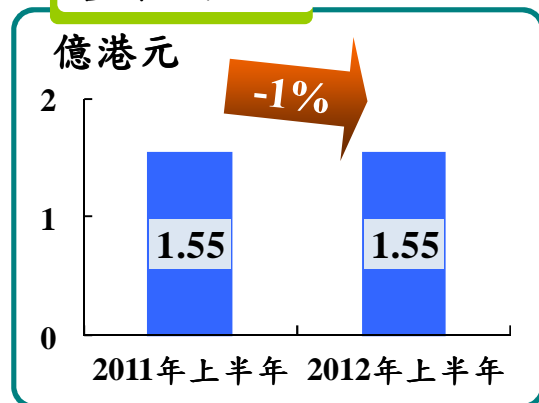
### 內地酒店及中酒

- 收入1.27億港元(+9%)，應佔利潤0.27億港元(相若)，主要因中酒開拓業務令人工成本增加所致
- 平均出租率68%(上年同期：63%)，平均房價人民幣506元(+3%)
- 中酒簽訂了7個新增酒店管理項目





## 營業額

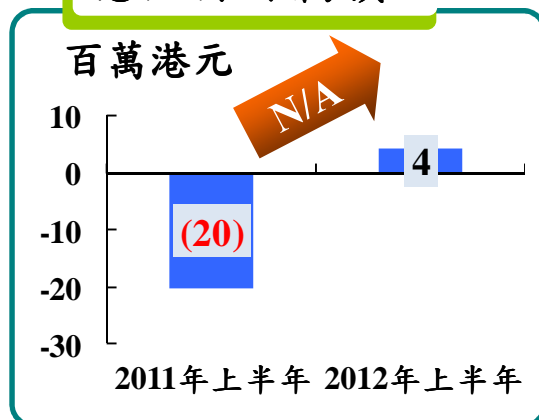


## 香港中汽及信德中旅

### 中汽

- 接載旅客288萬人次(-2%)，收入1.55億港元(-1%)，應佔利潤0.05億港元(上年同期：利潤71萬港元)
- 利潤增加主要因停運效益較差綫路令租賃費用減少及共同控制公司澳中汽受惠於澳門經濟和旅遊發展令分佔利潤增加

## 應佔利潤/虧損



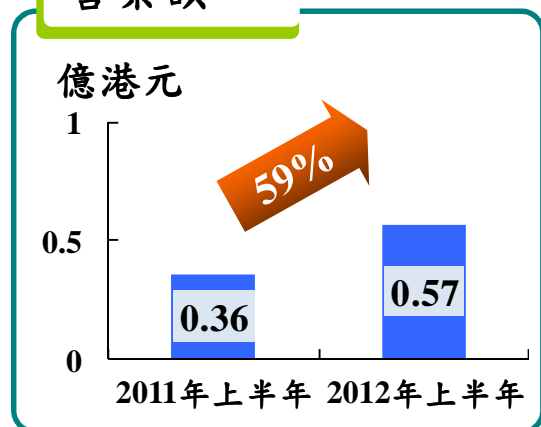
### 信德中旅

- 應佔虧損26萬港元(上年同期：虧損0.21億港元)
- 虧損大幅減少主要因競爭環境改善、去年7月部分航綫提高票價令收入增加，抵銷燃油價格高企的影響



# 高爾夫球會所業務

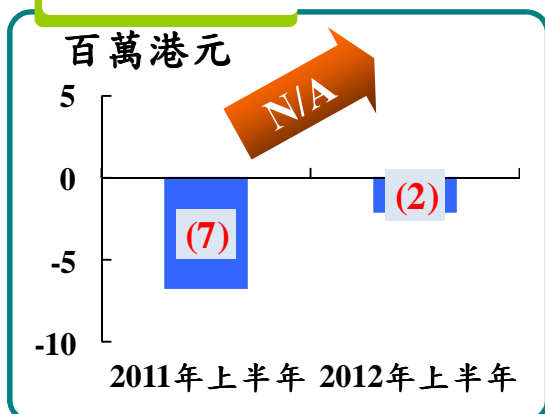
## 營業額



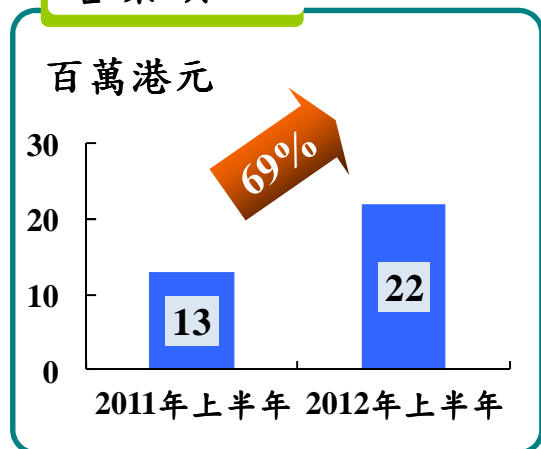
## 深圳聚豪會

- 收入增長主要因上年3月中由27洞增至45洞經營，令打球、餐飲收入增長；另外會籍銷售理想，令攤銷后会籍收入增長
- 會籍銷售金額人民幣4,060萬元(+41%)

## 應佔虧損



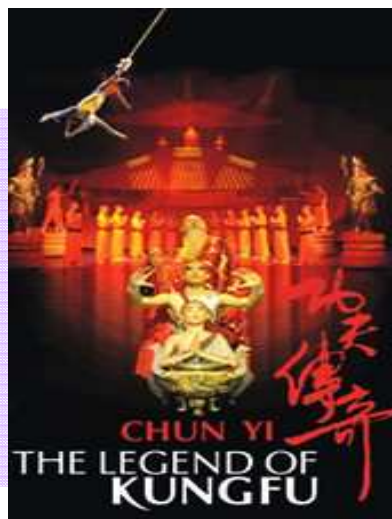
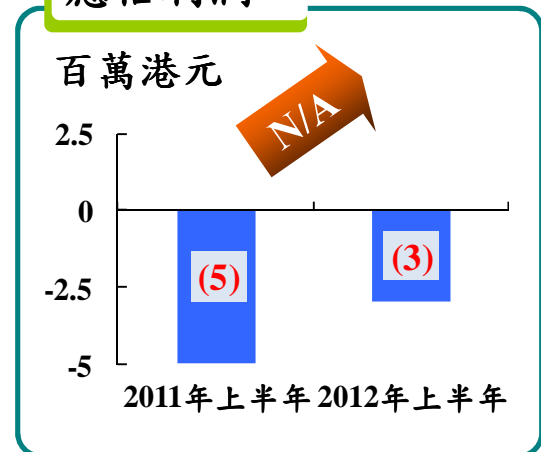
## 營業額



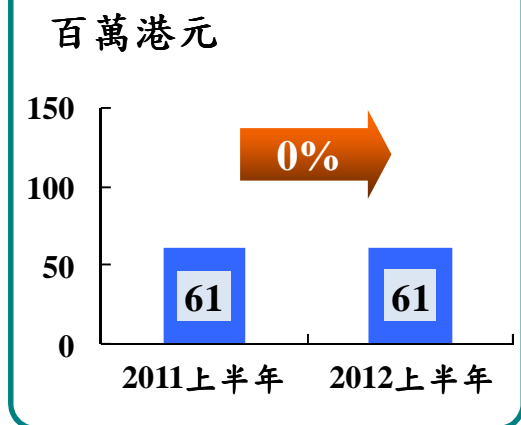
## 天創

- 收入增長主要因演藝制作服務收入增長及北京駐場演出接待人次增長
- 《功夫傳奇》除在北京、美國布蘭森駐場演出外，在西班牙巡演了4個城市，演出11場

## 應佔利潤



## 應佔利潤



## 渭河電廠

- 上網結算電量增長4%
- 上網電價增長9%
- 燃煤價格雖然近期逐漸由高位回落，但整體燃煤成本仍比去年同期增長8%



## 購回股份

2012上半年購回1,740萬股股份，每股平均價約為1.44港元，付出金額約為2,505萬港元

## 提升管理

- 開展精簡架構工作，提高管理效率及降低管理成本
- 制訂各下屬企業特別是景區的標準化體系
- 研究調整產業結構
- 推進機制體制改革，為試點企業引入多元化股權結構及高效率的企業管治架構等

## 增加透明度

- 通過年報、業績發佈會、投資者會議等渠道，介紹公司最新經營發展情況
- 5月組織投資者、分析員及傳媒赴珠海海泉灣考察

# 業務展望

全球經濟復蘇疲軟，下行風險仍很大。內地旅遊經濟運行環境總體趨好，但增速將低於去年同期。展望下半年：

## 旅行社及相關業務

- **旅遊業務**：香港經濟保持平穩，提供較好外部環境
- **證件業務**：落地簽注口岸增加、10月推出新證件令製証成本增加，預期經營壓力會有所增加
- **芒果網**：內地在線旅遊市場規模穩步增長，但行業競爭激烈，預期收入前景仍然疲軟。研究從機制、體制改革入手，注入新的發展動力

## 旅遊景區業務

內地旅遊經濟穩定發展，但市場不確定性增加，預期業績大致穩定，略有下滑



**世界之窗：**“穿越歐羅巴”及門票提價預期會帶動收入增長

**錦繡中華：**發展穩定，部分重點改造項目將於國慶推出，預期會帶動收入增長

**嵩山景區：**不確定性增加，預期全年增長可能收窄

**雞公山景區：**仍在培育期，預期經營壓力仍較大

**珠海海泉灣：**不確定性增加，但會著力促銷應對挑戰

**咸陽海泉灣：**酒店與溫泉中心將可互相促進客源，惟酒店在營運初期將會出現虧損，預期經營壓力仍較大

## 酒店業務

港澳入境旅遊市場表現較為理想、本集團港澳酒店房價對旅客仍具吸引力，預期會有穩定表現



## 巴士客運業務

下半年旺季較多，加上燃油價格已開始回落，預期業績會有所改善

## 高爾夫球會業務

夏季是淡季，加上廣告費等大額費用將於下半年發生，預期經營壓力會有所增加

總體上，支撐本集團旅遊業務發展的基本面沒有發生根本改變，本集團將保持高度警覺，繼續力爭保持業績相對平穩

# 答問環節