

星旅相伴  
行者无疆

# 2013年中期業績 發佈會

2013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年上半年財務回顧
- 2013年上半年業務回顧
- 業務展望
- 答問環節

# 2013年上半年財務回顧

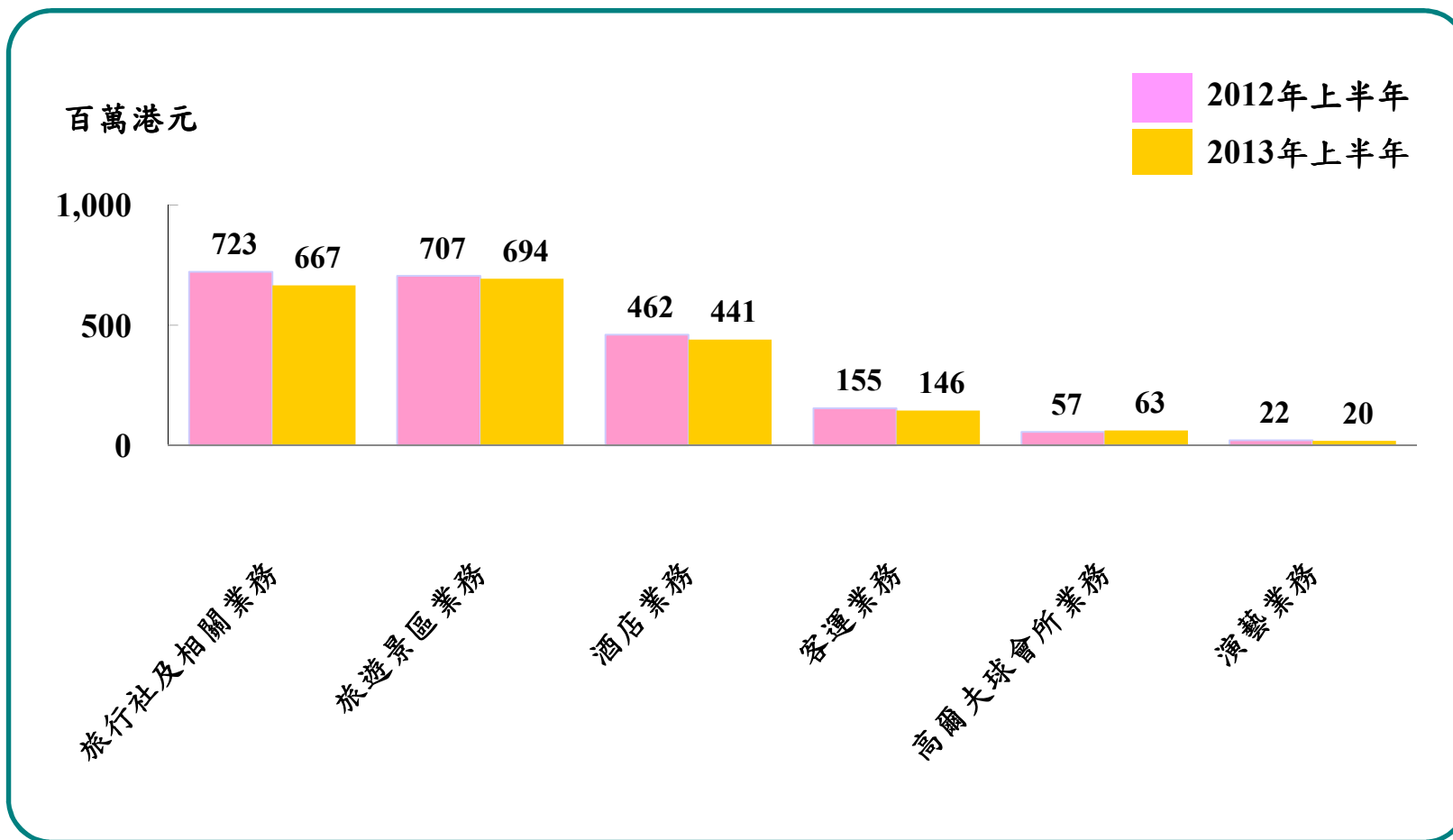
# 業績概覽 (截至6月30日止6個月)



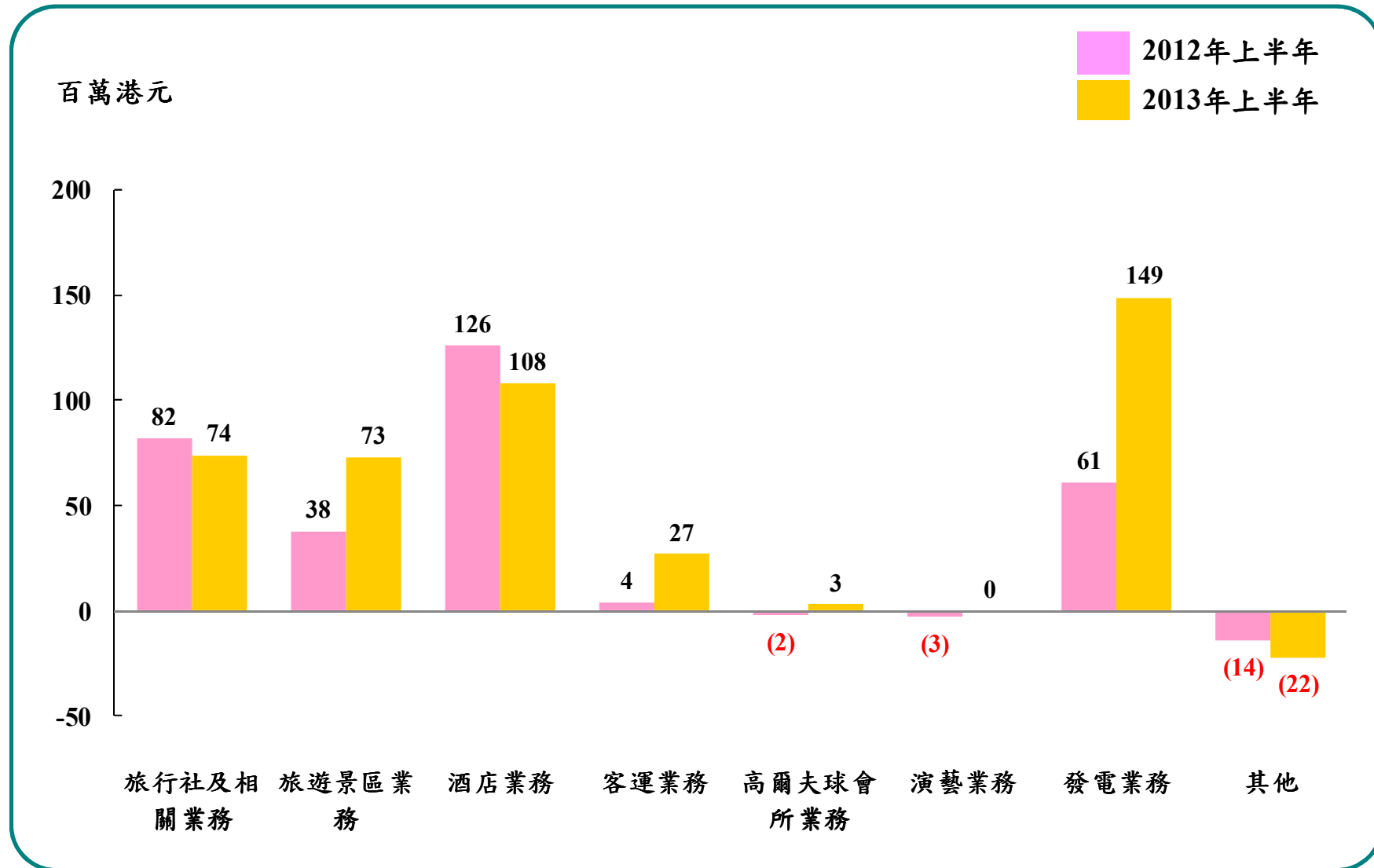
	2013年上半年 百萬港元	2012年上半年 百萬港元	變動
營業額	2,031	2,126	-4%
股東應佔利潤	448	330	36%
每股溢利(港仙)	7.93	5.81	36%
每股中期股息(港仙)	2	2	0%
派息比率	25%	34%	N/A

- 撇除投資物業估值變動及非經常性項目的影響後，股東應佔利潤為4.11億港元（+40%），其中**核心旅遊業務**應佔利潤為2.62億港元（+13%），**非核心發電業務**應佔利潤為1.49億港元（+143%）；
- **業績改善**：旅遊景區、客運、高爾夫球會所、演藝及發電業務；
- **有所下滑**：旅遊證件及酒店業務。

# 營業收入



# 股東應佔利潤





# 資產負債狀況

	2013年6月30日 百萬港元	2012年12月31日 百萬港元	變動
總資產	18,781	17,410	8%
股東應佔權益	13,804	13,471	2%
每股資產淨值*(港元)	2.44	2.38	3%
現金**	3,140	2,678	17%
計息銀行及其他借貸	1,410	435	224%
淨現金	1,730	2,243	23%
淨現金權益比率*	13%	17%	N/A
總負債與權益比率*	31%	23%	N/A
流動比率	1.8	2.2	N/A

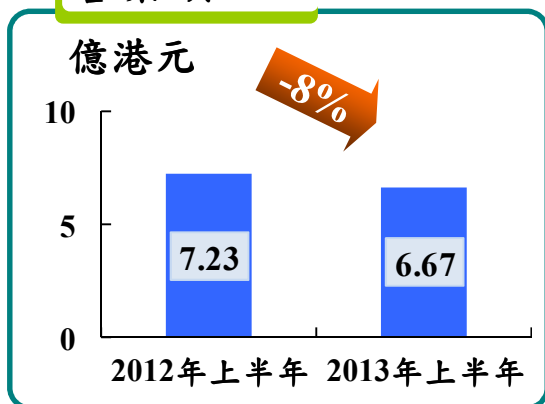
\* 按股東應佔權益計算

\*\* 不包括有抵押定期存款

# 2013年上半年業務回顧

# 旅行社及相關業務

## 營業額



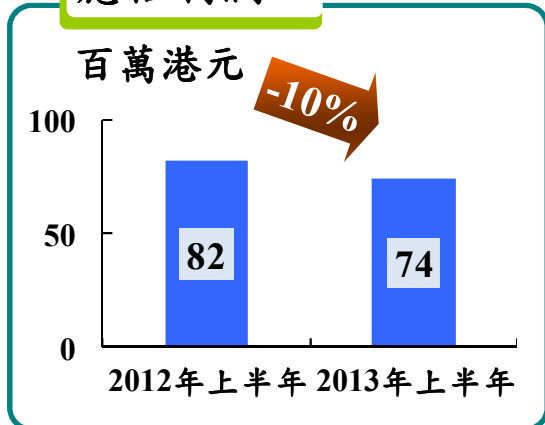
## 香港中旅社

收入微升2%，其中旅行團業務收入減少，主要受全球經濟疲弱及內地H7N9疫情影響，但因票務代理收入增加和成本降低，令收入及利潤增加；

## 證件業務

受內地H7N9疫情及香港雙非孕婦零配額政策影響，令辦證量、收入及利潤減少。

## 應佔利潤

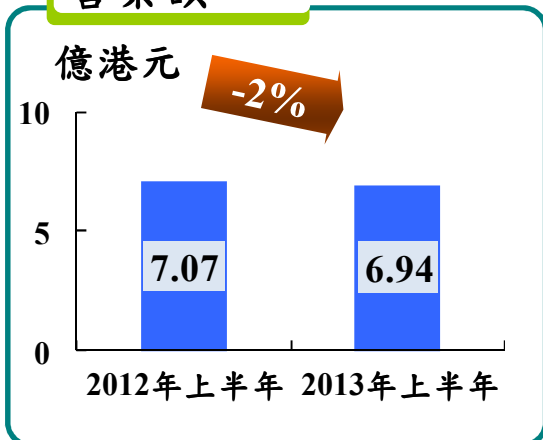


## 芒果網

- 收入增長3%，其中旅遊佣金及保險收入增長，機票及酒店佣金收入減少；
- 芒果網繼續優化組織架構，提高經營管理效率及降低人工成本，令虧損減少；
- 建設中的芒果網總部大樓現正進行裝修，並積極籌備招租的前期工作。



## 營業額

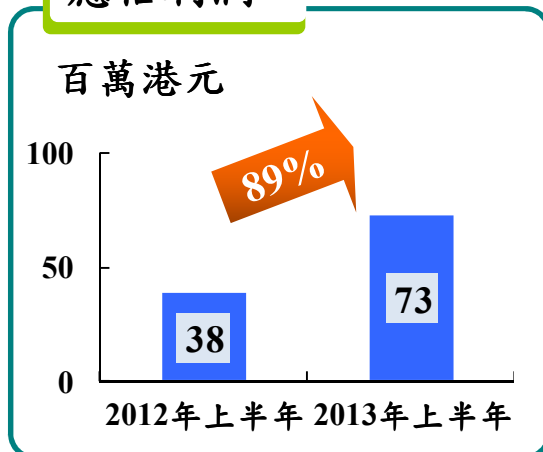


景區業績有升有降，但匯兌收益增加和開辦費減少是整體業績增長的主要原因。

## 主題公園（世界之窗、錦繡中華）

- 收入為3.26億港元（+6%）；應佔利潤為0.60億港元（+9%）；
- 主要因世界之窗及錦繡中華去年相繼推出新項目後提高門票價格帶動業績增長。

## 應佔利潤



## 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1.36億港元（-17%），主要因嵩山景區受內地經濟增速放緩、厲行勤儉節約政策和H7N9疫情影響令遊客減少；應佔利潤為0.04億港元（-38%）；
- 雞公山景區於去年七月提高門票價格令虧損減少。

# 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有限責任公司）

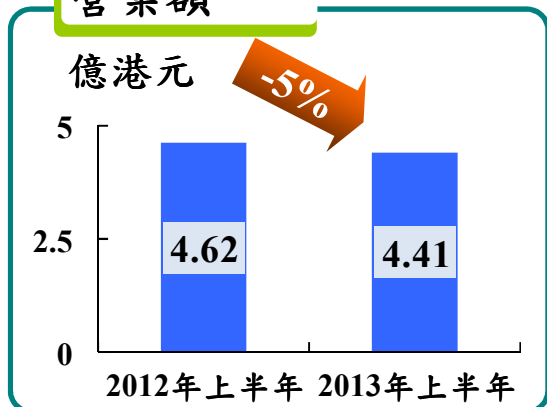
- 收入為2.33億港元（-1%），其中珠海海泉灣受內地厲行勤儉節約政策影響令收入減少，但咸陽海泉灣因酒店於去年開業令收入增加；
- 由於滙兌收益增加及咸陽海泉灣酒店上年同期因開業產生的一次性費用今年不再發生，休閒度假區的應佔虧損減少至0.08億港元（上年同期：虧損0.36億港元）。



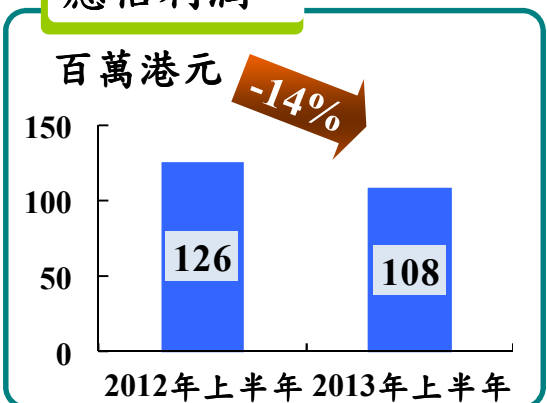
## 非控股景區投資（長沙世界之窗有限公司、長春淨月潭游樂有限責任公司、黃山太平索道有限公司、黃山玉屏客運索道有限責任公司及南岳索道運輸有限公司）

應佔利潤為0.17億港元（+24%），主要因長沙世界之窗有限公司應佔利潤增加。

## 營業額



## 應佔利潤



## 港澳五家酒店

- 受港澳市場新酒店增加、客源市場疲軟及內地厲行勤儉節約政策影響，收入為3.26億港元（-3%）；應佔利潤為0.78億港元（-11%）；
- 平均入住率為88%（上年同期：89%），平均房價微跌1%至868港元。

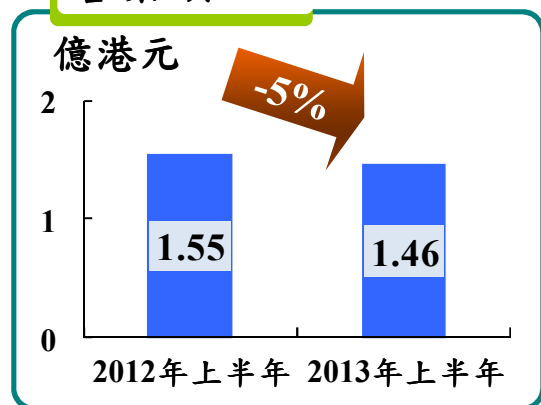
## 內地三家酒店

- 受內地厲行勤儉節約政策及消費市場整體走低等因素影響，收入為1.00億港元（-6%）；應佔利潤為0.19億港元（-8%）；
- 平均入住率為65%（上年同期：68%），平均房價為人民幣506元，與上年同期相若。

## 維景酒店管理公司

- 由於所管理酒店業績下滑，收入為0.27億港元（-22%），應佔利潤0.12億港元（-36%）；
- 繼續加強輸出管理業務，分別於北京、海南及貴州等地新簽六份酒店諮詢管理合同。

## 營業額



## 應佔利潤



## 中旅汽車

- 接待旅客263萬人次 (-8%)；收入為1.46億港元 (-5%)；應佔利潤為0.13億港元 (+193%)；
- 因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，但同時令經營成本下降，加上燃油價格較上年同期下跌8%，抵消共同控制公司澳中汽因廣珠深輕軌開通令客源分流所受影響，整體業績錄得顯著增長。

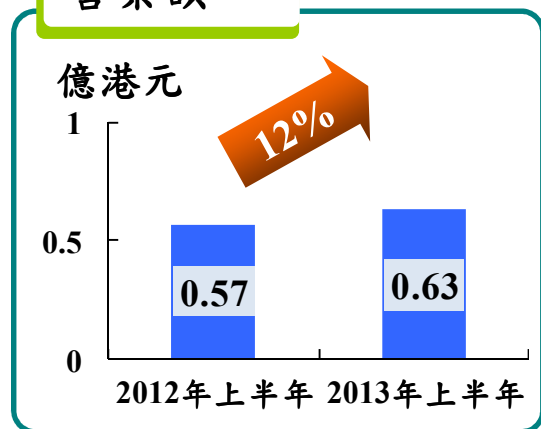
## 信德中旅

扭虧為盈，應佔利潤為0.13億港元（上年同期應佔虧損：26萬港元），主要因有競爭對手於去年六月退出市場、信德中旅加強營銷令市佔率增加及於今年三月份提高票價所致。



# 高爾夫球會所業務

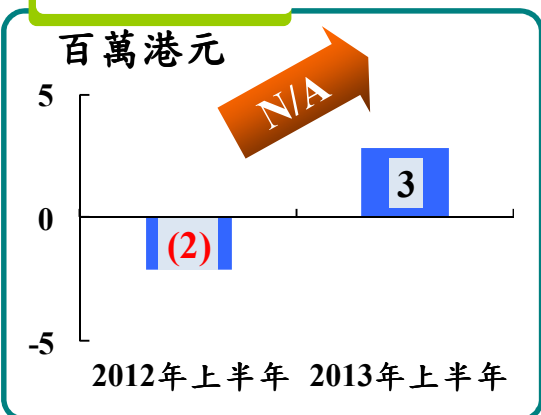
## 營業額



## 球會

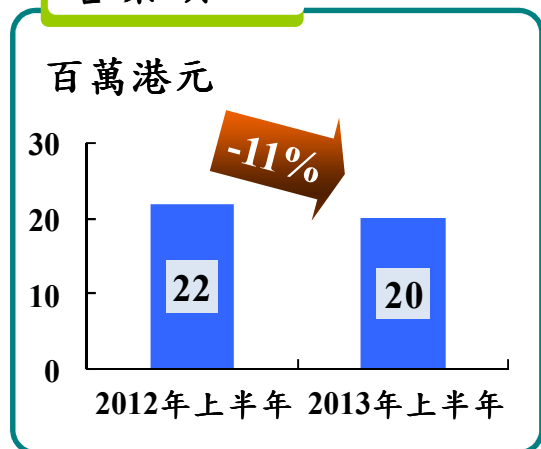
- 收入增長主要因打球人次增加及球會減少優惠活動令人均消費增加所致，實現扭虧為盈；
- 球會會籍銷售金額為人民幣0.34億元（-17%）。

## 應佔利潤/虧損





## 營業額



## 應佔利潤/虧損

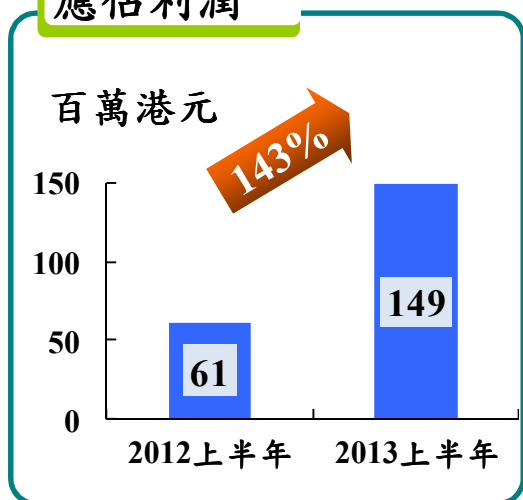


## 天創公司

- 收入減少主要因北京海外遊客減少令《功夫傳奇》接待人次減少及美國布蘭森白宮劇院收入減少，但由於政府補貼增加，天創公司達至盈虧平衡；
- 天創公司製作的新劇目《馬可·波羅傳奇》已於七月在呼和浩特首演，於八月在美國布蘭森白宮劇院演出，並計劃於十二月在北京國家大劇院演出。



## 應佔利潤



## 渭河電廠（中外合作企業）

- 結算電量微跌1%；
- 電價與上年同期相同；
- 由於平均燃煤價格下跌21%及外送電及供熱收入增加，使應佔利潤大幅增加。



## 購回股份

2013年上半年購回本公司1,643萬股股份，每股平均購買價為1.51港元，支付代價總額為2,479萬港元。

## 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。
- 本集團在戰略執行過程中，對存量資產中與戰略定位關聯不大、與旅遊主業內生式協同效應不大及長期虧損扭虧無望的產業要素，將按照有所為有所不為有進有退的原則逐步退出。

## 戰略發展

- 穩步推進旅遊目的地和旅遊地產開發工作：珠海海泉灣積極推進二期旅遊地產項目的征地、規劃設計及軟基處理施工等各項工作，為首期啟動區建設（總建築面積在10萬平方米以內）做好前期準備；咸陽海泉灣旅遊地產項目總建築面積約15萬平方米，建設工程已順利開展，前期銷售準備工作已基本就緒；球會旅遊地產項目計容建築面積約4.3萬平方米，已初步擬定建築設計方案；安吉項目積極推進項目的規劃及拿地工作，並已聘請國際知名度假區管理集團負責項目的前期咨詢及未來經營管理工作，打造鄉村旅遊目的地；嵩山景區積極推進旅遊小鎮項目的前期策劃論証工作；
- 繼續推進在北京、福建及廣西等地的新項目談判工作，力爭儘快落實新項目，增加項目及土地儲備；
- 在調整業務結構方面，本集團已就擬退出業務與潛在買家進行初步協商。

# 業務展望

全球經濟增長仍然疲弱，面臨較大下行風險和困難。中國面對經濟增速放緩，將根據經濟形勢變化，通過宏觀調控使經濟運行保持在合理區間，預期中國經濟仍將保持總體平穩發展態勢。中國旅遊研究院認為當前影響旅遊經濟運行的各種因素錯綜複雜，旅遊需求動力存在放緩風險，但內地旅遊市場基礎穩定，預期旅遊經濟總體將保持平穩運行，偏向相對樂觀。

展望下半年：

## 旅行社及相關業務

- **旅遊業務**：由於H7N9疫情影響已過，預期經營環境將會有所改善；
- **證件業務**：仍然受香港雙非孕婦零配額政策影響，預期經營仍然面對壓力；
- **芒果網**：在線旅遊市場行業競爭仍然激烈，但芒果網專注發展差異化業務，加上成本控制得力，預期經營將會維持穩定。

## 旅遊景區業務

仍然受宏觀經濟不明朗和內地厲行勤儉節約政策影響，但內地旅遊大眾市場基礎穩定，預期經營將會穩定發展。

- **世界之窗**：積極推動環球舞臺的改建工程，預期新晚會於九月底推出市場；
- **兩個海泉灣及雞公山景區**：繼續重點推進減虧扭虧工作。

## 酒店業務

仍然受港澳市場新酒店增加、客源市場疲軟及內地厲行勤儉節約政策的影響，但訪港澳旅客的持續增長為市場提供一定支撐，預期經營將會穩定向好。

## 客運業務和高爾夫球會所業務

預期將會延續上半年的良好發展勢頭。

## 資本性開支

隨著旅遊目的地和旅遊地產工程項目展開及新項目的逐步落實，預期下半年資本性開支將會繼續增加。為有效利用財務槓杆增加股東回報，本集團將會適度增加銀行貸款，負債比率將維持在健康水準。

## 總結

- 總體上，中國經濟和旅遊業發展長期趨好的基本面沒有改變，雖然經濟不明朗等因素的影響持續，本集團個別業務仍然面對較大困難和挑戰，但本集團整體業務的基本面仍然穩健，抗風險能力仍然較強。
- 2013年下半年，本集團將繼續致力保持經營的平穩增長，並謹守審慎財務原則，穩步推進旅遊目的地和旅遊地產開發工作，為中、長期發展增添動力。本集團對發展前景充滿信心，如無不可預測情況，本集團預期全年整體業務將有理想表現。



# 答問環節