



香港中旅國際投資有限公司
CHINA TRAVEL INTERNATIONAL INVESTMENT H.K.LTD

2016年中期業績發佈會

2016年8月18日



- 本文所載數據和資料僅為提供資訊目的。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，本檔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資訊或意見是否公平、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。



2016年中期財務回顧

[4]



2016年中期業務回顧

[10]



戰略發展及業務展望

[17]



答問環節

[22]



2016年中期財務回顧



收入

18.2億港元 (-13%)

股東應佔利潤

2.70億港元 (-71%)

股息

2016年中期股息2港仙

旅游景区业务稳定增长

旅游景区业务(包括主题公园、自然人文景区、休闲度假目的地和非控股景区投资)股东应占利润为0.76亿港元，比上年同期增加24%

資金充裕

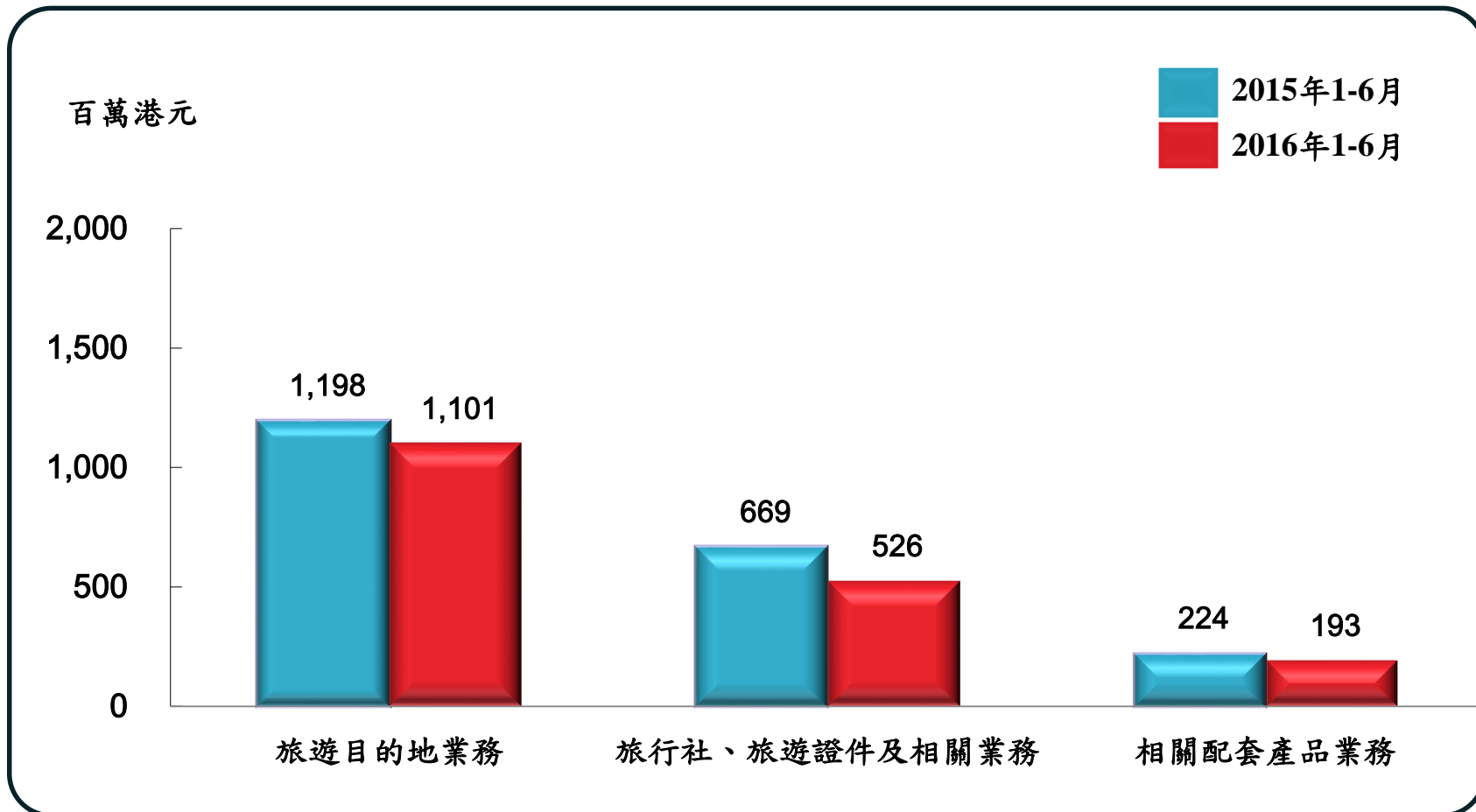
現金及銀行結餘加上其他理財產品等: **53.34**億港元
現金及銀行結餘總額: **32.15**億港元
淨現金: **22.78**億港元

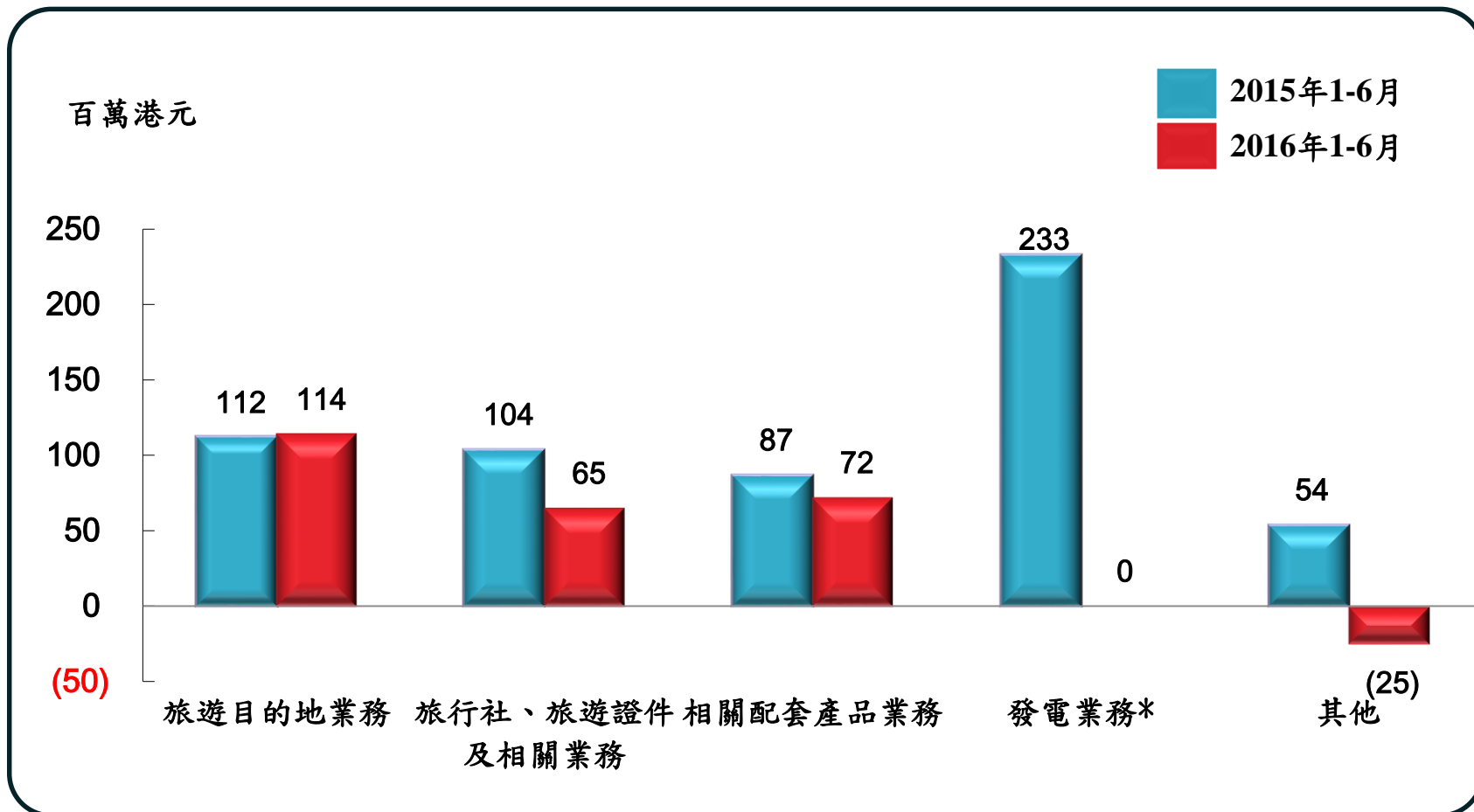
持續回購股份

2016年上半年購回股份約1.03億股；連續第六年回購，體現了公司對業務發展的信心，亦有助於增加股東價值

港元百萬元 (截至6月30日止6個月)	2016年1-6月	2015年1-6月	+/-
營業額	1,820	2,091	-13%
股東應佔利潤*	270	937	-71%
每股溢利 (港仙)	4.90	16.62	-71%
每股中期股息 (港仙)	2.0	2.5	-20%
每股中期特別股息 (港仙)	Nil	2.5	N/A
派息比率	41%	30%	N/A

* 去年同期含渭電分占利潤2.3億元及出售渭電淨利潤3億元。若剔除渭河電廠及其他非經常性項目的影響，2016年上半年核心利潤2.26億港元，2015年上半年核心利潤為3.57億港元。





渭河電廠已於2015年3月24日出售予香港中旅集團

港元百萬元	2016年6月30日	2015年12月31日	+/-
總資產	20,965	21,216	-1%
股東應佔權益	15,055	15,405	-2%
每股資產淨值* (港元)	2.75	2.78	-1%
現金及銀行結餘 加上 其他理財產品等	5,334	5,659	-6%

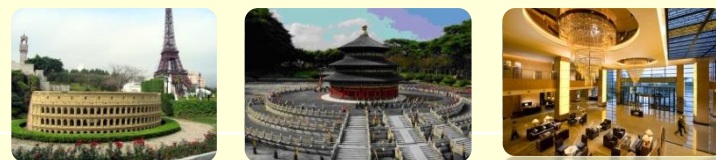
(* 按股東應佔權益計算)



2016年中期業務回顧

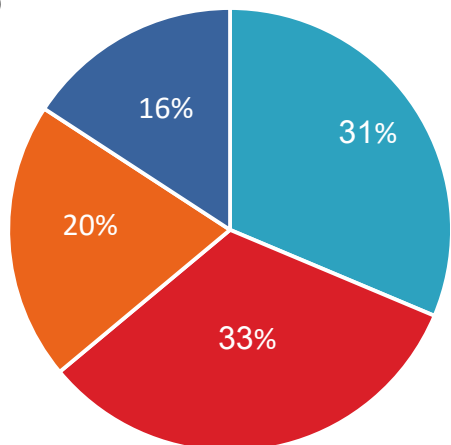


板塊類別	細類	所含項目
城市旅遊目的地	城市酒店	港澳五間酒店 內地兩間酒店 維景酒店管理公司
	主題公園	世界之窗 錦繡中華
自然人文景區目的地		嵩山 沙坡頭 雞公山 星子廬山秀峰索道
休閒度假景區目的地		珠海海泉灣 咸陽海泉灣 安吉靈峰山度假區 成都花水灣櫻花賓館
非控股景區投資		長沙世窗 長春淨月潭 黃山太平索道、黃山玉屏索道 南嶽索道



2016年1-6月收入

(億港元)

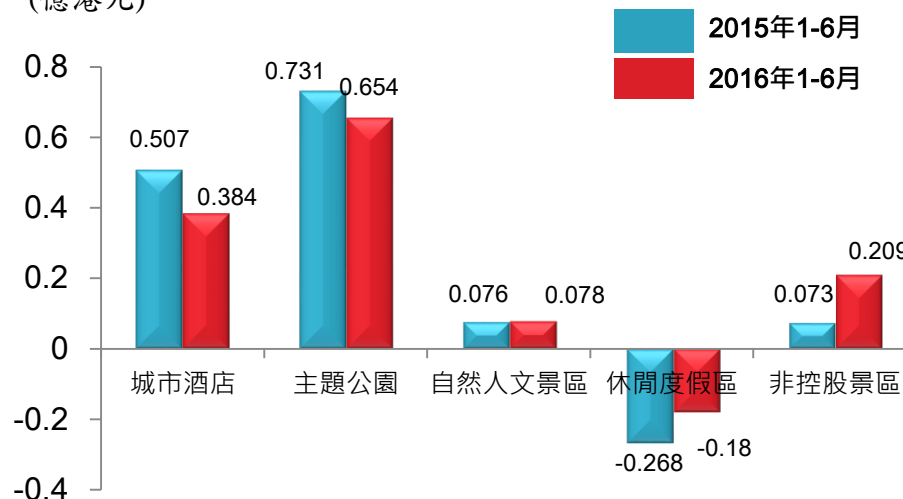


- 城市旅遊目的地-城市酒店
- 城市旅遊目的地-主題公園
- 自然人文景區目的地
- 休閒度假景區目的地

總收入：11.01億港元 (-8%)

股東應佔利潤

(億港元)



1.14億港元 (+2%)

港澳酒店業務一覽

	2016年1-6月	2015年1-6月	+/-
平均入住率(%)	81	78	3%
平均房價(港元)	713	807	-12%

內地酒店業務一覽

	2016年1-6月	2015年1-6月	+/-
平均入住率(%)	62	51	11%
平均房價(人民幣)	446	467	-4%



城市目的地

- 港澳酒店受大的經濟環境、酒店裝修和港澳入境遊人數下降影響，收入和利潤均有所下降。
- 內地城市酒店平均住房率同比大幅提升，雖然平均房價略有下跌，總體收入和利潤均有增長。
- 錦繡中華管理諮詢業務收入同比增長25%。
- 主題公園業務因上半年國內雨天較多且一月份天氣異常寒冷，遊客出遊意願降低，導致主題公園入園人數與同期相比下滑，收入和利潤下跌，但仍是旅遊目的地業務中收入及利潤的主要貢獻。



自然人文景區目的地

- 自然人文景區整體表現和去年相若，收入同比略有下降，股東應佔利潤則有上升。
- 嵩山景區加大行銷力度及加強票務管理，收入、利潤雙增長。
- 沙坡頭景區受天氣影響，收入及利潤同比減少。
- 上半年是自然人文景區的淡季，尤其受到天氣的影響，預期下半年自然人文景區的收入和應佔利潤均會有較顯著的提升。



休閒度假區目的地

- 珠海海泉灣折舊費用大幅減少以及成本管控，令虧損同比明顯減少。
- 咸陽海泉灣嚴控成本費用，同比略有減虧。



非控股景區投資

- 黃山玉屏去年年初處於停業改造期，直至去年6月起重新營業。自更新改造後，業績大幅上升，本期分佔利潤較2014年同期(更新改造前)增加17%。

業績概覽

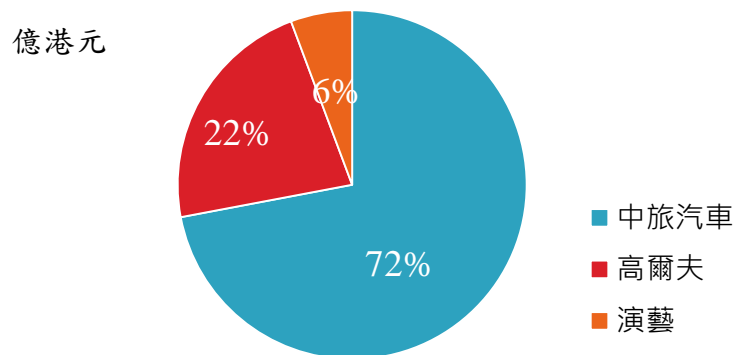
旅行社、旅遊證件及相關業務			
	2016年1-6月	2015年1-6月	+/-
收入 (億港元)	5.26	6.69	-21%
股東應佔利潤 (億港元)	0.65	1.04	-37%



旅行社、旅遊證件及相關業務

- 內地來港澳遊客減少。
- 簽證等相關政策調整導致相關收入減少。

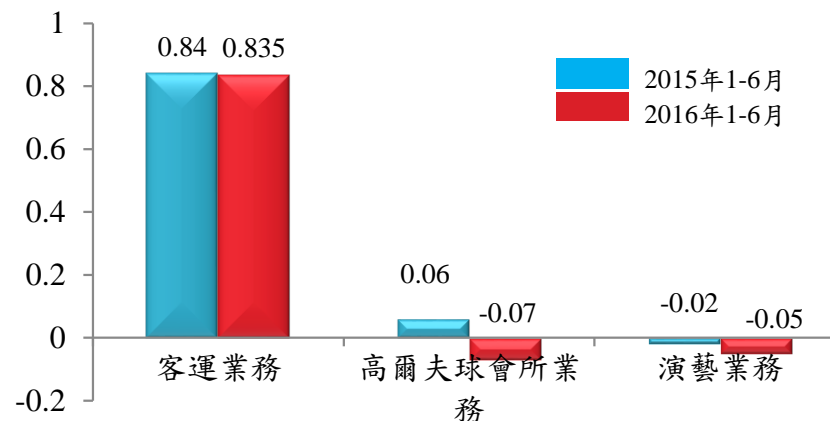
2016年收入



總收入：1.93億港元 (-14%)

股東應佔利潤

億港元



0.72億港元 (-18%)

- 中旅汽車整體載客量同比減少，令收入減少；收入減少抵銷油價下跌的影響，加上進入換車期使折舊等運營費用上升，利潤同比下跌。
- 聯營公司信德中旅受惠於油價下跌及維修費用減少，分占利潤大幅增加。
- 球會現時保持正常經營。
- 演藝業務主要是因門票收入以及劇目製作項目收入的減少，加上本期的政府補助同比減少導致同比增虧。

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

項目名稱	內容	進展
新自然人文景區項目	在雲南及四川等地拓展新項目。	與雲南省大理白族自治州人民政府及雲南省旅遊投資有限公司簽訂了戰略框架協議，擬合作開發大理州旅遊資源；山西、四川和甘肅等項目合作開發洽談正在積極推進。
沙坡頭旅遊服務中心	旅遊新鎮主體建設已經完成，現正在進行設備設施的安裝和精裝修。	遊客中心及停車場預期於2016年第三季度內投入運營。
珠海海泉灣二期項目	佔地約277萬平方米，其中旅遊用地約182萬平方米，住宅、商業用地約95萬平方米。	恆大海泉灣項目各項工程進度均按計劃推進，預期於2016年內開盤。
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。	與Club Med合作的休閒度假酒店建設主體工程接近尾聲，並積極推進酒店的運營籌備各項工作，住宅一期首開區銷售工作已經全面展開。
海外休閒度假項目	利用各種市場仲介資源，廣泛接觸符合我們戰略方向的海外潛在投資目標。	積極跟進探討合作機會，例如歐美主要休閒度假酒店品牌等。在主題公園方面，密切關注國際市場動態，物色合適的投資機會。
優化業務結構	加快推進“突出旅遊主業”經營為目標的產業結構調整。將一些長期虧損，扭虧扭負無望和行業經營受限的企業，進行有節奏的退出和轉讓。	本公司正著力出售揚州京華大酒店股權，出售交易有利於本公司優化屬下酒店組合，提升資產流動性。



戰略發展及業務展望



以“打造新型旅遊目的地生活方式”為使命

圍繞“中國領先的旅遊目的地投資、開發、運營商”戰略定位

重點發展自然人文景區目的地、加快佈局城市目的地、有序發展休閒度假目的地

擇機發展新業態旅遊目的地、伺機戰略投資與核心業務協同性強的業務。

積極推動增量業務拓展

- 全力推進大理、四川樂山等重點合作項目，爭取年內取得突破性進展。
- 積極推進山西、四川、甘肅等地景區的合作，研究落地方案。
- 有選擇性地積極考察其他景區項目及海外投資機會，物色潛在投資目標。

穩步推進重點項目開發建設

- 安吉項目加強住宅銷售力度，確保酒店的各項建設工作按進度進行。
- 加快完成嵩山項目五年發展規劃及遊客集散中心策劃。
- 珠海恒大海泉灣確保工程順利進行，力爭實現年內開盤，並積極推進珠海二期整體合作。
- 加快推進沙坡頭遊客中心建設工作，確保於第三季度內正式投入使用，同時加快推進玫瑰酒店的開工建設。

持續提升存量業務運管水準

- 梳理總部及附屬企業的管控邊界，逐步搭建起強有效的運營管控平臺。
- 加強頂層設計，對目前的產品體系進行總結，梳理出具有本公司特色和競爭力的產品體系。
- 加強成本管理及加大集中採購，進一步提升成本管控水準。
- 繼續推行業務結構優化工作，將一些長期虧損，扭虧扭負無望和行業經營受限的企業，進行有節奏的退出和轉讓。

持續推進機制體制改革工作

- 加大改革創新力度，積極推進公司和附屬公司的規範化運作。
- 進一步完善附屬公司董事會建設與運作、健全法人治理結構。



中国经济增长延续下行趋势，但仍保持相对较高增速。虽然上半年受到部分不利因素影响，但旅游市场总体发展趋势向好，国内旅游市场发展稳健，并具有良好的发展预期。



本公司上半年整體業績同比有所下滑，但旅遊景區主業經營業績保持了較好的增長態勢，業務結構進一步優化，旅遊主業得到進一步增強，但個別業務仍然面臨挑戰，增量業務拓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都不容樂觀，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。



中國旅遊集團公司重組過程中帶來的資源整合和業務協同，將有利於本公司的發展。



本公司將竭盡所能，按照公司整體發展戰略，強化戰略執行、提升存量業務經營管理水平、積極拓展增量項目、創新商業模式，梳理產品體系，努力創造價值，為全體股東服務。



問答環節

