



香港 **中旅** 國際投資有限公司  
CHINA TRAVEL INTERNATIONAL INVESTMENT HONG KONG LIMITED

*Enjoy  
your LIFE*

股份代號：00308

二零零八年中期報告

## 目錄

公司資料 2

財務日誌及投資者關係資料 3

中期業績

— 簡明綜合損益表 4

— 簡明綜合資產負債表 5-6

— 簡明綜合權益變動匯總表 7

— 簡明綜合現金流量表 8

— 簡明中期財務資料附註 9-25

中期財務資料審閱報告 26

管理層討論及分析 27-31

其他資料 32-38

## 董事

張學武先生(主席)  
熊維平先生(副主席, 總經理)  
鄭河水先生(副主席)  
盧瑞安先生(副主席)  
姜岩女士  
毛建軍先生  
方小榕先生(於二零零八年四月八日獲委任)  
張逢春先生  
許慕韓先生(於二零零八年四月八日獲委任)  
蔚青先生(於二零零八年四月八日辭任)  
方潤華博士\*  
王敏剛先生\*  
史習陶先生\*  
陳永棋先生\*

\* 獨立非執行董事

## 審核委員會

王敏剛先生(主席)  
史習陶先生  
陳永棋先生

## 薪酬委員會

王敏剛先生(主席)  
史習陶先生  
陳永棋先生

## 公司秘書

吳慧思女士

## 核數師

安永會計師事務所

## 法律顧問

孖士打律師行  
胡關李羅律師行

## 註冊地址

香港干諾道中78-83號  
中旅集團大廈12樓

## 財務日誌及投資者關係資料

公佈二零零八年中期業績	二零零八年九月九日
公佈二零零七年全年業績	二零零八年四月八日
公佈二零零七年中期業績	二零零七年九月三日
公佈二零零六年全年業績	二零零七年四月十二日
公佈二零零六年中期業績	二零零六年九月五日
股息 二零零八年中期 二零零七年末期 二零零七年中期 二零零六年末期 二零零六年中期	每股5港仙將於二零零八年十月十日派發 每股3港仙已於二零零八年六月十六日派發 每股3港仙已於二零零七年十月四日派發 每股1港仙已於二零零七年六月二十八日派發 每股2港仙已於二零零六年十月二十日派發
暫停辦理二零零八年 中期股息股份過戶登記	由二零零八年九月二十三日 至二零零八年九月二十五日期間
股東週年大會	二零零八年五月二十日
網頁	<a href="http://irasia.com/listco/hk/ctii">irasia.com/listco/hk/ctii</a>
股份編號	00308
買賣單位	2,000股
財政年度結算	十二月三十一日
股票過戶登記處	卓佳登捷時有限公司 香港皇后大道東28號金鐘匯中心26樓 電話：2980 1333

香港中旅國際投資有限公司(「本公司」)之董事局(「董事局」)呈報本公司暨附屬公司(「本集團」)截至二零零八年六月三十日止六個月未經審核簡明綜合業績連同比較數字。

### 簡明綜合損益表

截至二零零八年六月三十日止六個月

		截至六月三十日止六個月	
	附註	二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元 (重列)
<b>持續經營業務</b>			
營業額	3	2,015,369	2,126,677
銷售成本		(1,198,183)	(1,308,057)
毛利		817,186	818,620
其他收入及收益	4	137,484	44,713
銷售及分銷開支		(211,329)	(235,923)
行政開支		(478,458)	(402,213)
超出業務合併成本之金額		55,277	—
投資物業公允值調整淨收益		29,970	3,038
融資成本	5	(5,725)	(15,641)
分佔下列公司溢利及虧損：			
共同控制公司		62,450	141,003
聯營公司		(25,326)	31,250
稅前溢利	6	381,529	384,847
稅項	7	(53,266)	(71,264)
期間來自持續經營業務之溢利		328,263	313,583
<b>終止經營業務</b>			
期間來自終止經營業務溢利	8	386,205	36,782
期間溢利		714,468	350,365
應佔溢利：			
母公司股權持有人		671,451	304,323
少數股東權益		43,017	46,042
		714,468	350,365
每股股息(港仙)	9		
中期股息		2.00	3.00
特別中期股息		3.00	—
		5.00	3.00
母公司股權持有人 應佔每股盈利(港仙)	10		
基本			
— 期間溢利		11.79	5.34
— 來自持續經營業務之溢利		5.08	4.83
攤薄			
— 期間溢利		不適用	不適用
— 來自持續經營業務之溢利		不適用	不適用

## 中期業績 (續)

### 簡明綜合資產負債表

於二零零八年六月三十日

	附註	二零零八年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零七年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		5,113,231	4,418,186
投資物業		861,597	200,049
土地租賃預付款		3,095,195	3,036,028
商譽		1,247,507	1,244,769
無形資產		51,526	2,168
共同控制公司權益		1,240,974	1,176,160
聯營公司權益		410,896	438,293
可供出售之投資	11	18,639	17,977
持至到期日投資	12	—	15,691
遞延稅項資產		5,420	250
<b>非流動資產總值</b>		<b>12,044,985</b>	10,549,571
<b>流動資產</b>			
存貨		26,526	18,377
應收貿易賬款	13	290,127	283,823
可退回稅項		4,489	2,967
預付、按金及其他應收款項		470,951	370,878
有抵押定期存款		6,853	11,169
現金及等同現金款項	14	1,643,253	2,272,346
應收直屬控股公司款項		28,110	28,230
應收同系附屬公司款項		49,643	21,676
持作銷售之出售組合流動資產		2,519,952	3,009,466
		—	995,260
<b>流動資產總值</b>		<b>2,519,952</b>	4,004,726
<b>流動負債</b>			
應付貿易款項	15	342,605	402,841
應付稅項		86,114	69,203
其他應付款項及應計費用		998,148	858,975
計息銀行及其他借貸		50,000	5,385
應付直屬控股公司款項		—	902
應付同系附屬公司款項		13,607	2,623
直接與分類為持作銷售資產有關之負債		1,490,474	1,339,929
		—	473,546
<b>流動負債總值</b>		<b>1,490,474</b>	1,813,475
<b>淨流動資產</b>		<b>1,029,478</b>	2,191,251
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>13,074,463</b>	12,740,822

簡明綜合資產負債表 (續)

於二零零八年六月三十日

	附註	二零零八年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零七年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
資產總值減流動負債		<b>13,074,463</b>	12,740,822
非流動負債及遞延收入			
遞延收入		<b>148,263</b>	148,108
計息銀行及其他借貸		<b>180,726</b>	578,949
遞延稅項負債		<b>414,152</b>	373,435
非流動負債及遞延收入總值		<b>743,141</b>	1,100,492
資產淨值		<b>12,331,322</b>	11,640,330
權益			
股本	16	<b>569,536</b>	569,536
儲備	17	<b>10,978,018</b>	10,365,589
擬派股息		<b>284,768</b>	170,861
母公司股權持有人應佔權益		<b>11,832,322</b>	11,105,986
少數股東權益	17	<b>499,000</b>	534,344
權益總值		<b>12,331,322</b>	11,640,330

## 中期業績 (續)

### 簡明綜合權益變動匯總表

截至二零零八年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元 (重列)
於一月一日之權益總額		<b>11,640,330</b>	10,864,022
<b>期內權益變動：</b>			
換算海外業務之匯兌差額：			
— 母公司權益持有人	17	<b>198,816</b>	107,341
— 少數股東權益	17	<b>29,231</b>	15,688
		<b>228,047</b>	123,029
所佔聯營公司儲備	17	<b>(1,384)</b>	11,996
可供出售投資之公允值收益	17	<b>—</b>	2,777
直接在權益中確認之收入及支出淨額		<b>226,663</b>	137,802
期間溢利		<b>714,468</b>	350,365
期內確認之收入及支出總額		<b>941,131</b>	488,167
少數股東注資	17	<b>—</b>	600
支付予母公司股權持有人之股息		<b>(170,861)</b>	(56,954)
支付予少數股東之股息	17	<b>(69,049)</b>	(68,135)
出售於已終止經營業務之權益	17	<b>(74,879)</b>	—
收購附屬公司	17	<b>41,255</b>	—
收購少數股東權益	17	<b>(4,919)</b>	—
以股權結算之購股權安排	17	<b>28,314</b>	—
於六月三十日之權益總額		<b>12,331,322</b>	11,227,700
<b>期間確認之收入及支出總額：</b>			
— 母公司權益持有人		<b>868,883</b>	426,437
— 少數股東權益		<b>72,248</b>	61,730
		<b>941,131</b>	488,167



### 簡明綜合現金流量表

截至二零零八年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元
經營活動之現金流入淨額	<b>285,348</b>	186,658
投資活動之現金流入／(流出)淨額	<b>(110,602)</b>	391,726
融資活動之現金流出淨額	<b>(555,266)</b>	(75,585)
現金及等同現金款項增加／(減少)淨額	<b>(380,520)</b>	502,799
期初現金及等同現金款項	<b>1,940,041</b>	1,487,979
期末現金及等同現金款項	<b>1,559,521</b>	1,990,778
現金及等同現金款項結存分析		
現金及銀行結存	<b>1,115,585</b>	846,998
原到期日少於三個月之無抵押定期存款	<b>443,936</b>	1,143,780
	<b>1,559,521</b>	1,990,778

## 中期業績 (續)

### 簡明中期財務資料附註

二零零八年六月三十日

#### 1 編製準則及會計政策

未經審核之簡明中期財務資料乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)及香港會計師公會頒佈之香港會計實務準則(「香港會計準則」)第34條中期財務報告之規定而編製。

本簡明中期財務資料應與二零零七年十二月三十一日止本集團的年度已審核財務報表共同閱讀。

編製本未經審核之簡明中期財務資料所採用之會計政策及計算方法與二零零七年十二月三十一日止本集團的年度財務報表所採用者一致，除下列新制定及經修訂之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)，包括所有香港財務報告準則、香港會計準則及有關詮釋)於本期財務資料初次採納。

- 香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第11號 香港財務報告準則第2號 – 集團與庫務股份交易
- 香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第12號 服務經營權安排
- 香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第14號 香港會計準則第19號 – 界定福利資產之限制、最低資金需求及兩者之互動關係

採納上述準則將不會對本集團於簡明中期財務資料之日構成任何重大影響。

#### 2. 比較數字

為與二零零七年度財務報表採納之政策保持一致，對上一期間之中期簡明綜合損益表進行了修改，部份比較數據進行了重新列示。

截至二零零七年六月三十日止六個月期間，該重列對簡明綜合損益表之影響如下：

	有關酒店物業 之會計政策變動 千港元	旅行社及相關 業務市場部費用 之呈列方法變動 千港元	合計 千港元
銷售成本減少	10,046	65,352	75,398
銷售開支增加	—	(103,752)	(103,752)
行政開支減少/(增加)	(19,874)	38,400	18,526
酒店物業公允值調整淨收益減少	(2,541)	—	(2,541)
稅項支出增加	(232)	—	(232)
	(12,601)	—	(12,601)

簡明中期財務資料附註 (續)

二零零八年六月三十日

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業務。本集團之收入及業績按業務分類及本集團之收入按地區分類而劃分的分析列述如下：

(a) 業務分類

截至二零零八年及二零零七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：

	持續經營業務								終止經營業務			
	旅行社及 相關業務	酒店業務	景區業務	度假區業務	客運業務	高爾夫球 會業務	電力業務	投資控股 及其他	抵銷	合計	貨運及 運輸業務	綜合
	二零零八年 (未經審核)	二零零八年 (未經審核)	二零零八年 (未經審核)	二零零八年 (未經審核)	二零零八年 (未經審核)	二零零八年 (未經審核)	二零零八年 (未經審核)	二零零八年 (未經審核)	二零零八年 (未經審核)	二零零八年 (未經審核)	二零零八年 (未經審核)	二零零八年 (未經審核)
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
分類收入：												
銷售予對外客戶	1,135,540	296,578	235,824	161,624	143,804	31,385	-	10,614	-	2,015,369	1,256,254	3,271,623
分類之間收入	4,179	2,703	4,748	3,882	771	-	-	11,801	(28,084)	-	-	-
其他收入及收益	13,339	4,300	100	57,472	5,519	2,107	1,443	37,707	-	121,987	8,102	130,089
總額	1,153,058	303,581	240,672	222,978	150,094	33,492	1,443	60,122	(28,084)	2,137,356	1,264,356	3,401,712
分類業績	77,346	74,259	97,890	1,127	6,298	(4,138)	268	26,306	-	279,356	36,703	316,059
出售終止經營業務 之收益										-	355,506	355,506
超出業務合併 成本之金額										55,277	-	55,277
利息收入										15,497	460	15,957
融資成本										(5,725)	(1,794)	(7,519)
分佔下列公司 溢利及虧損：												
共同控制公司	916	-	-	-	-	-	61,534	-	-	62,450	-	62,450
聯營公司	-	-	-	-	(25,326)	-	-	-	-	(25,326)	-	(25,326)
稅前溢利										381,529	390,875	772,404
稅項										(53,266)	(4,670)	(57,936)
期間溢利										328,263	386,205	714,468

## 中期業績 (續)

### 簡明中期財務資料附註 (續)

二零零八年六月三十日

#### 3. 分類資料 (續)

##### (a) 業務分類 (續)

	持續經營業務									終止經營業務		
	旅行社及 相關業務	酒店業務	景區業務	度假區業務	客運業務	高爾夫球 會業務	電力業務	投資控股 及其他	抵銷	合計	貨運及 運輸業務	綜合
	二零零七年 (未經審核)	二零零七年 (未經審核)	二零零七年 (未經審核)	二零零七年 (未經審核)	二零零七年 (未經審核)	二零零七年 (未經審核)	二零零七年 (未經審核)	二零零七年 (未經審核)	二零零七年 (未經審核)	二零零七年 (未經審核)	二零零七年 (未經審核)	二零零七年 (未經審核)
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
		(重列)		(重列)						(重列)		(重列)
分類收入：												
銷售予對外客戶	1,324,802	231,015	220,230	163,206	149,310	29,516	-	8,598	-	2,126,677	1,547,424	3,674,101
分類之間收入	7,466	3,444	1,785	3,337	241	-	-	15,485	(31,758)	-	-	-
其他收入及收益	7,679	3,924	118	354	3,085	-	-	4,127	-	19,287	6,284	25,571
總額	1,339,947	238,383	222,133	166,897	152,636	29,516	-	28,210	(31,758)	2,145,964	1,553,708	3,699,672
分類業績：												
如前呈報	56,569	53,565	87,740	(839)	28,756	2,514	(434)	(12,693)	-	215,178	43,183	258,361
上年度調整	-	(1,460)	-	(10,909)	-	-	-	-	-	(12,369)	-	(12,369)
經重列	56,569	52,105	87,740	(11,748)	28,756	2,514	(434)	(12,693)	-	202,809	43,183	245,992
利息收入										25,426	970	26,396
融資成本										(15,641)	(706)	(16,347)
分佔下列公司之 溢利及虧損：												
共同控制公司	869	-	-	-	-	-	140,134	-	-	141,003	-	141,003
聯營公司	-	-	-	-	31,250	-	-	-	-	31,250	-	31,250
稅前溢利										384,847	43,447	428,294
稅項										(71,264)	(6,665)	(77,929)
期間溢利										313,583	36,782	350,365

簡明中期財務資料附註 (續)

二零零八年六月三十日

3. 分類資料 (續)

(b) 地區分類

截至二零零八年及二零零七年六月三十日止六個月，本集團按地區劃分收入資料如下：

	香港		中國大陸(包括澳門)		海外		綜合	
	二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元 (重列)	二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元 (重列)	二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元	二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元 (重列)
分類收入：								
銷售予對外客戶	888,741	944,043	2,137,161	2,514,728	245,721	215,330	3,271,623	3,674,101
其他收入及收益	63,617	19,982	64,885	4,520	1,587	1,069	130,089	25,571
終止經營業務分佔	(43,605)	(56,685)	(1,184,463)	(1,425,197)	(36,288)	(71,826)	(1,264,356)	(1,553,708)
持續經營業務收入	908,753	907,340	1,017,583	1,094,051	211,020	144,573	2,137,356	2,145,964

4. 其他收入及收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元
利息收入	15,957	26,396
租金收入	3,934	4,943
管理費收入	2,136	1,010
匯兌收益淨額	88,857	7,316
出售物業、廠房及設備淨收益	—	168
再投資退稅	25,380	—
佣金收入	—	580
賠償收入	—	3,806
其他	9,782	7,748
	146,046	51,967
來自終止經營業務	8,562	7,254
來自持續經營業務	137,484	44,713
	146,046	51,967

## 中期業績 (續)

### 簡明中期財務資料附註 (續)

二零零八年六月三十日

#### 5. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元
須於五年內悉數償還之銀行貸款、透支及其他貸款之利息 減：資本化利息	10,398 (2,879)	16,347 —
	7,519	16,347
來自終止經營業務	1,794	706
來自持續經營業務	5,725	15,641
	7,519	16,347

#### 6. 稅前溢利

本集團之稅前溢利已扣除／(計入)：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元 (重列)
折舊：		
— 酒店物業	35,647	32,749
— 其他物業、廠房及設備	121,871	126,142
土地租賃預付款攤銷	32,570	30,360
投資物業公允值調整淨收益	(29,970)	(6,267)

#### 7. 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元 (重列)
本期：		
中華人民共和國：		
— 香港	31,732	53,100
— 其他地區	20,315	18,246
海外	352	486
過往年度不足撥備／(超額撥備)	3,399	(845)
遞延稅項	(2,532)	277
期內稅項支出	53,266	71,264

## 簡明中期財務資料附註 (續)

二零零八年六月三十日

### 7. 稅項 (續)

香港利得稅乃根據期內在香港產生之估計應課稅溢利按稅率 16.5% (二零零七年：17.5%) 撥備。其他地區應課稅溢利之稅項乃按本集團經營所在地之當地適用稅率，根據現行法例、詮釋及慣例計算。

應佔共同控制公司及聯營公司稅項，分別為 11,133,000 港元及零港元 (二零零七年：分別為 28,691,000 港元及 4,640,000 港元) 已於簡明綜合損益表內之「分佔共同控制公司及聯營公司之溢利及虧損」中計算。

### 8. 終止經營業務

於二零零七年十一月一日，本公司董事局提出出售於香港中旅貨運有限公司及均昌有限公司 (統稱「貨運業務」) 之全部股本權益。本公司計劃將資源集中投放於旅遊及酒店相關業務，故決定終止經營貨運及運輸業務。出售貨運業務已於二零零八年五月九日完成，出售貨運業務之收益 355,506,000 港元已計入簡明綜合損益表內。

本期間 (直至出售日期) 及過往期間貨運業務之業績呈報如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元
營業額	1,256,254	1,547,424
開支	(1,219,091)	(1,503,271)
融資成本	(1,794)	(706)
稅前溢利	35,369	43,447
稅項	(4,670)	(6,665)
期間溢利	30,699	36,782
出售終止經營業務之收益	355,506	—
期間來自終止經營業務溢利	386,205	36,782
應佔溢利：		
母公司股權持有人	382,268	29,155
少數股東權益	3,937	7,627
	386,205	36,782

### 9. 中期股息

董事局議決宣派截至二零零八年六月三十日止六個月之中期股息每股 2 港仙 (二零零七年：3 港仙) 及特別中期股息每股 3 港仙 (二零零七年：無) 予於二零零八年九月二十五日 (星期四) 辦公時間結束時已名列於本公司股東名冊之股東，中期股息及特別中期股息將於二零零八年十月十日 (星期五) 或前後派發予股東。

## 中期業績 (續)

### 簡明中期財務資料附註 (續)

二零零八年六月三十日

#### 10. 母公司股權持有人之每股盈利

每股基本盈利乃根據母公司股權持有人應佔期內溢利及期內加權平均已發行普通股5,695,355,525股(二零零七年：5,695,355,525股)計算。

每股攤薄盈利乃根據母公司股權持有人應佔期內溢利。計算所用之普通股加權平均數與計算每股基本盈利所用之期內已發行普通股數目相同，並假設所有潛在攤薄普通股於年內已被視為無償行使或轉換為普通股。

計算每股基本盈利乃按以下項目為基準：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元 (重列)
<b>溢利</b>		
計算每股基本盈利所用之母公司普通股股權 持有人之應佔溢利：		
來自持續經營業務	289,183	275,168
來自終止經營業務(附註8)	382,268	29,155
	<b>671,451</b>	<b>304,323</b>

由於期內並無存在攤薄事項，故此並無披露截至二零零七年六月三十日止六個月之每股攤薄盈利。而由於期內尚未行使之購股權對期內每股基本盈利有反攤薄影響，故此並無披露截至二零零八年六月三十日止六個月之每股攤薄盈利。

#### 11. 持作出售之投資

	二零零八年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零七年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
非上市股本投資，按成本	18,639	17,977

#### 12. 持至到期日投資

	二零零八年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零七年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
非上市債項投資，按攤銷成本	—	15,691



簡明中期財務資料附註 (續)

二零零八年六月三十日

13. 應收貿易賬款

本集團授予客戶平均信貸期為三十至九十天，扣除呆賬撥備及減值後並按發票日期起計算截至結算日之應收貿易賬款賬齡分析如下：

	二零零八年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零七年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
三個月以內	247,081	198,571
三至六個月	29,969	63,084
六至十二個月	9,286	14,569
一至兩年	3,791	3,184
兩年以上	—	4,415
	<b>290,127</b>	<b>283,823</b>

14. 現金及等同現金款項

	二零零八年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零七年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
現金及銀行結存	1,115,585	1,113,018
定期存款	527,668	1,159,328
	<b>1,643,253</b>	<b>2,272,346</b>

15. 應付貿易賬款

應付貿易賬款賬齡按發票日期截至結算日分析如下：

	二零零八年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零七年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
三個月以內	285,474	343,156
三至六個月	15,603	18,487
六至十二個月	15,169	15,784
一至兩年	11,768	14,197
兩年以上	14,591	11,217
	<b>342,605</b>	<b>402,841</b>

## 中期業績 (續)

### 簡明中期財務資料附註 (續)

二零零八年六月三十日

#### 16. 股本

	二零零八年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零七年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
法定股本：		
7,000,000,000股每股面值0.10港元之普通股	700,000	700,000
已發行及繳足股本：		
5,695,355,525股每股面值0.10港元之普通股	569,536	569,536

#### 17. 儲備

	股份溢價賬 (未經審核) 千港元	資本贖回 儲備 (未經審核) 千港元	對沖儲備 (未經審核) 千港元	資本儲備 (未經審核) 千港元	酒店物業 重估儲備 (未經審核) 千港元	可供出售 投資重估 儲備 (未經審核) 千港元	企業發展/ 儲備基金 (未經審核) 千港元	匯兌波動 儲備 (未經審核) 千港元	保留溢利 (未經審核) 千港元	總計 (未經審核) 千港元	少數股東 權益 (未經審核) 千港元
於二零零七年 一月一日：											
如前呈報	8,357,579	350	(4,369)	(1,012,196)	183,703	-	104,495	159,035	2,234,838	10,023,435	443,482
上年度調整	-	-	-	-	(183,703)	-	-	930	(46,612)	(229,385)	-
經重列	8,357,579	350	(4,369)	(1,012,196)	-	-	104,495	159,965	2,188,226	9,794,050	443,482
應佔聯營公司儲備	-	-	11,996	-	-	-	-	-	-	11,996	-
匯兌調整	-	-	-	-	-	-	-	107,341	-	107,341	15,688
可供出售投資之 公允值收益	-	-	-	-	-	2,777	-	-	-	2,777	-
轉自保留溢利	-	-	-	-	-	-	11,999	-	(11,999)	-	-
期間溢利(重列)	-	-	-	-	-	-	-	-	304,323	304,323	46,042
支付少數股東股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(68,135)
少數股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	600
擬派二零零七年 中期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(170,861)	(170,861)	-
於二零零七年 六月三十日	8,357,579	350	7,627	(1,012,196)	-	2,777	116,494	267,306	2,309,689	10,049,626	437,677

簡明中期財務資料附註 (續)

二零零八年六月三十日

17. 儲備 (續)

	資本贖回 股份溢價賬 (未經審核) 千港元	儲備 (未經審核) 千港元	對沖儲備 (未經審核) 千港元	資本儲備 (未經審核) 千港元	購股權儲備 (未經審核) 千港元	企業發展/ 儲備基金 (未經審核) 千港元	匯兌波動 儲備 (未經審核) 千港元	保留溢利 (未經審核) 千港元	總計 (未經審核) 千港元	少數股東 權益 (未經審核) 千港元
於二零零八年 一月一日	8,357,579	350	7,254	(1,012,196)	27,231	116,624	400,398	2,468,349	10,365,589	534,344
應佔聯營公司儲備	-	-	(1,384)	-	-	-	-	-	(1,384)	-
匯兌調整	-	-	-	-	-	-	198,816	-	198,816	29,231
出售終止經營業務	-	-	-	(19,147)	-	(34,610)	(41,934)	95,691	-	(74,879)
收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	41,255
收購少數股東權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,919)
轉自保留溢利	-	-	-	-	-	10,179	(98)	(10,081)	-	-
期間溢利	-	-	-	-	-	-	-	671,451	671,451	43,017
支付少數股東股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(69,049)
以股本結算之 購股權安排	-	-	-	-	28,314	-	-	-	28,314	-
擬派二零零八年中期 股息	-	-	-	-	-	-	-	(284,768)	(284,768)	-
於二零零八年 六月三十日	8,357,579	350	5,870	(1,031,343)	55,545	92,193	557,182	2,940,642	10,978,018	499,000

## 中期業績 (續)

### 簡明中期財務資料附註 (續)

二零零八年六月三十日

#### 18. 業務合併

於二零零七年十一月一日，本公司、Allied Well Holdings Ltd.及聯富管理有限公司(均為本公司全資附屬公司)與香港中旅(集團)有限公司(「中旅(集團)」)、香港中旅建築有限公司及香港中旅經濟開發有限公司(以下統稱「賣方」)訂立有條件買賣協議，以收購香港中旅維景國際酒店管理有限公司、北京港中旅維景國際大酒店有限公司、Ruskin Overseas Limited及威柏企業有限公司(統稱「酒店集團」)全部已發行股本及酒店集團結欠賣方之各股東貸款。此交易已於二零零八年五月九日完成。

於收購日，酒店集團之可識別資產及負債之公允值及緊隨收購前之相應賬面值如下：

	於收購時 確認之公允值 千港元	以往賬面值 千港元
物業、廠房及設備	459,543	400,026
投資物業	618,400	626,344
土地租賃預付款	84,800	45,475
商標	49,358	—
存貨	4,726	4,726
應收貿易賬款、預付款、按金及其他應收賬款	25,985	25,985
現金及銀行結存	70,968	70,968
應收中介控股公司款項	21,772	21,772
應收同系附屬公司款項	11,876	11,876
應付稅項	(459)	(459)
應付貿易及其他應付款項	(56,927)	(56,927)
應付中介控股公司款項	(1,144,102)	(1,144,102)
應付同系附屬公司款項	(4,875)	(4,875)
應付少數股東款項	(26,956)	(26,956)
遞延稅項負債	(39,545)	(39,545)
少數股東權益	(41,255)	(19,712)
	33,309	(85,404)
超出業務合併成本之金額	(55,277)	
	(21,968)	
償付方式：		
收購酒店集團所支付之現金	1,107,260	
出售貨運業務收取之現金	(853,640)	
	253,620	
本集團受讓之債務	(1,144,772)	
貨運業務之公允值	869,184	
	(21,968)	

## 簡明中期財務資料附註 (續)

二零零八年六月三十日

### 18. 業務合併 (續)

收購酒店集團之淨現金及等同現金款項流出分析如下：

	千港元
現金代價	(253,620)
收購之現金及銀行結存	70,968
現金及等同現金款項淨流出	(182,652)

自收購日起，酒店集團已為本集團截至二零零八年六月三十日止六個月之營業額及綜合溢利分別帶來35,410,000港元及6,335,000港元。

倘此合併於期初完成，酒店集團則將為本集團持續經營業務之收入及期內溢利分別帶來112,520,000港元及22,839,000港元。

### 19. 資產抵押

於二零零八年六月三十日，本集團已將約6,853,000港元(二零零七年十二月三十一日：11,169,000港元)之銀行存款抵押予銀行，以作為取得供應商授予本集團附屬公司之若干信貸額及代替水、電、煤氣費及租金按金之若干銀行擔保。

於二零零七年十二月三十一日，本集團被抵押予銀行以獲取銀行信貸之租賃土地及樓宇之賬面總值約為86,235,000港元，而於二零零八年六月三十日則為零。

於二零零八年六月三十日，本集團其中一銀行貸款為171,070,000港元(二零零七年十二月三十一日：74,866,000港元)是由一間共同控制公司以同等金額的銀行存款作抵押。

### 20. 或然負債

於結算日，本集團有下列重大或然負債：

	二零零八年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零七年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
代替水、電、煤氣費及租金按金之銀行擔保	5,061	5,061
就正式履行銷售合約向客戶作出之履約保證	300	300
就所授信貸額向供應商作出之擔保	11,789	10,104
	17,150	15,465

## 中期業績 (續)

### 簡明中期財務資料附註 (續)

二零零八年六月三十日

#### 21. 經營租約協議

##### (a) 作為出租人

本集團以經營租約形式出租其投資物業及設備，出租投資物業議定之年期介乎一年至三年，出租設備議定之年期在一年之內。租約條款一般要求承租人提交保證金。

於結算日，本集團根據不可撤銷經營租約而應收承租人於未來支付之最低租約付款總額如下：

	二零零八年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零七年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
投資物業：		
一年以內	39,051	2,495
二至五年(包括首尾兩年)	8,752	680
	<b>47,803</b>	3,175
設備：		
一年以內	172	161

##### (b) 作為承租人

於結算日，本集團根據不可撤銷經營租約而須於未來支付之最低租約付款總額如下：

	二零零八年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零七年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
土地及樓宇：		
一年內	48,966	47,792
二至五年(包括首尾兩年)	58,054	70,570
五年後	—	227
	<b>107,020</b>	118,589
廠房、機器及車輛：		
一年內	4,642	5,140
二至五年(包括首尾兩年)	—	2,163
五年後	—	215
	<b>4,642</b>	7,518

簡明中期財務資料附註 (續)

二零零八年六月三十日

22. 承擔

於結算日，本集團有以下資本承擔：

	二零零八年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零七年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
景點：		
已訂約但未撥備	137,205	86,139
已授權但未訂約	428,105	409,679
	<b>565,310</b>	495,818
廠房、設備及車輛：		
已訂約但未撥備	67,925	1,580
已授權但未訂約	6,261	1,194
	<b>74,186</b>	2,774
土地：		
已訂約但未撥備	11,503	26,067
已授權但未訂約	378,925	308,599
	<b>390,428</b>	334,666
租賃物業裝修：		
已訂約但未撥備	15,314	18,127
已授權但未訂約	101,432	134,070
	<b>116,746</b>	152,197

## 中期業績 (續)

### 簡明中期財務資料附註 (續)

二零零八年六月三十日

#### 23. 關連人士交易

(a) 本集團於期內曾與關連人士進行下列重大交易：

公司名稱	交易性質	截至六月三十日止六個月	
		二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (經審核) 千港元
<b>已付或應付予：</b>			
<i>直屬控股公司</i>			
1. 中旅(集團)	辦公室租金	<b>7,679</b>	2,478
<i>同系附屬公司</i>			
2. 香港中旅協記貨倉有限公司	泊車費	<b>700</b>	673
3. 香港中旅保險顧問有限公司	保險費	<b>3,028</b>	2,392
4. 大新服務有限公司	搬運費	<b>538</b>	1,191
5. 香港中旅維景國際酒店管理 有限公司	酒店管理費	<b>6,178</b>	7,347
6. 深圳維景京華酒店有限公司	酒店住房租金	<b>509</b>	499
7. 中國旅行社總社	旅遊相關服務	<b>3,102</b>	—
8. 深圳招商國際旅遊有限公司	旅遊相關服務	<b>1,502</b>	2,166
9. 廣州招商國際旅遊公司	旅遊相關服務	<b>1,465</b>	—
<i>共同控制公司</i>			
10. 上海中旅國際旅行社有限公司	旅遊相關服務	<b>1,987</b>	2,372
11. 蘇州中旅國際旅行社有限公司	旅遊相關服務	<b>1,098</b>	—
12. 港中旅國際(杭州)旅行社 有限公司	旅遊相關服務	<b>3,802</b>	5,178
<i>聯營公司</i>			
13. 跨境全日通有限公司	過境汽車租金	<b>2,318</b>	3,040



簡明中期財務資料附註 (續)

二零零八年六月三十日

23. 關連人士交易 (續)

(a) 本集團於期內曾與關連人士進行下列重大交易：(續)

公司名稱	交易性質	截至六月三十日止六個月	
		二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元
<b>已收或應收：</b>			
<i>直屬控股公司</i>			
14. 中旅(集團)	旅遊許可證行政收入(註)	<b>147,000</b>	154,501
15. 中旅(集團)	酒店住房租金	<b>3,232</b>	638
16. 中旅(集團)	出售簽證資料	<b>657</b>	643
<i>同系附屬公司</i>			
17. 香港中旅電腦服務有限公司	應用服務供應商之服務	<b>4,508</b>	7,405
18. 南京維景國際大酒店	酒店管理費	<b>521</b>	—
19. 中國旅行社總社	旅遊相關服務	<b>1,872</b>	—
20. 招商局國際旅遊社 有限責任公司	佣金收入	<b>3,183</b>	4,686
21. 上海招商國運輸代理公司	佣金收入	<b>3,268</b>	323
22. 廣州招商國際空運公司	佣金收入	<b>1,123</b>	917
<i>共同控制公司</i>			
23. 上海中旅國際旅行社有限公司	門票收入	<b>720</b>	1,630
<i>聯營公司</i>			
24. 跨境全日通有限公司	過境汽車租金	<b>22,400</b>	25,256
25. 跨境全日通有限公司	管理費	<b>12,325</b>	16,523
26. 跨境全日通有限公司	配額收費	<b>686</b>	686
27. 信德中旅船務投資有限公司	售票佣金	<b>18,612</b>	18,245
28. 信德中旅船務投資有限公司	管理費	<b>944</b>	902

以上交易是以市場價格進行；如無市場價格，則以成本價加上利潤比作交易價格。

附註：旅行許可證行政費收入是按照一項雙方訂立之代理人協議之條文所定，並按旅行許可證收入之45%收取。

## 中期業績 (續)

### 簡明中期財務資料附註 (續)

二零零八年六月三十日

#### 23. 關連人士交易 (續)

(b) 與關連人士的其他交易

於二零零八年五月九日，本集團完成出售貨運業務及向直屬母公司香港中旅(集團)有限公司及其子公司收購酒店集團，現金代價分別為853,640,000港元及1,107,260,000港元，有關交易之進一步詳情分別載列於簡明中期財務資料附註8及附註18。

#### 24. 通過中期財務資料

中期財務資料已於二零零八年九月九日經董事局通過並授權刊印。

# ERNST & YOUNG 安永

致香港中旅國際投資有限公司董事局  
(於香港註冊成立之有限公司)

## 引言

本核數師已審閱載於第4至25頁之中期財務資料。此中期財務資料包括香港中旅國際投資有限公司於二零零八年六月三十日之簡明綜合資產負債表與截至該日止六個月期間之相關簡明綜合收益表、簡明綜合權益變動滙總表和簡明綜合現金流量表及若干說明附註。香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則規定，就中期財務資料編製之報告必須符合當中有關條文以及香港會計師公會頒布之香港會計準則第34號(「香港會計準則第34號」)「中期財務報告」。

董事須負責根據香港會計準則第34號編製及呈列該中期財務資料。本核數師之責任是根據審閱對該中期財務資料作出結論，並按照委聘之協定條款僅向作為實體之閣下報告結論，且並無其他目的。本核數師不會就本報告之內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

## 審閱範圍

本核數師已根據香港會計師公會頒布之香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務之人員作出查詢，並應用分析性和其他審閱程序。審閱範圍遠少於根據香港核數準則進行審核之範圍，故不能令本核數師保證本核數師將知悉在審核中可能發現之所有重大事項。因此，本核數師不會發表審核意見。

## 結論

按照本核數師之審閱，本核數師並無發現任何事項，令本核數師相信中期財務資料在各重大方面未有根據香港會計準則第34號編製。

## 安永會計師事務所

執業會計師

香港中環金融街八號

國際金融中心二期十八樓

二零零八年九月九日

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

二零零八年上半年，本集團面臨極具挑戰性經濟環境。全球經濟增長放緩，國際金融市場波動，中國經濟受到一季度暴風雪、二季度汶川特大地震、通脹上升、消費信心減弱等影響，旅遊業不可避免地受到負面影響。本集團及時調整經營策略，專注發展核心旅遊業務，注重客戶維護和新市場拓展，有效成本控制與風險管理，整體業績較去年上半年錄得上升。

截至二零零八年六月三十日止，本集團持續經營業務未經審計的綜合營業額為20.15億港元，較去年同期下跌5.2%，股東應佔溢利達6.71億港元，較去年同期增長121%，其中包括出售貨運及運輸業務帶來一次性收益3.56億港元及收購酒店資產錄得超出業務合併成本之金額0.55億港元。每股基本盈利11.79港仙，比上年同期上升121%；股東應佔權益於二零零八年六月三十日為118.32億港元，比上年末增加6.5%。

### 旅行社及相關業務

旅行社及相關業務上半年營業額11.36億港元，較去年同期下跌14.3%，營業額下跌主要是受一季度雪災及二季度地震影響，赴中國旅遊團業務下跌；分類業績為0.77億港元，較去年同期上升36.7%，若剔除香港投資物業重估升值因素，分類業績與去年同期基本持平。在新業務拓展方面，本集團內地旅行社把握美國和台灣市場對內地遊客開放旅遊的機遇，成功組織內地首批旅行團赴美國及台灣地區，料將成為新的業績增長點。芒果網作為本集團的網上旅遊業務平臺，致力於流程優化，成本控制，業務增長迅速，活躍會員人數較07年底增長34%，經呼叫中心處理的業務量同比增長超過40%，網上交易量同比亦增長超過50%。

### 酒店業務

本集團酒店業務包括香港中旅維景國際酒店管理有限公司（「中酒」）、港澳五間酒店及內地三間酒店。受惠於本集團期內完成收購內地三間酒店，以及港澳地區酒店業務持續健康增長，二零零八年上半年酒店業務營業額為2.97億港元，比上年同期增長28.4%，分類業績為0.74億港元，比上年同期增長42.5%。本集團自2006年起逐步裝修改造香港酒店，在裝修後提高房價，效果顯著。港澳五間酒店平均房價有雙位數上升，平均出租率亦有增長。北京奧運會期間，「中酒」負責管理奧運村部分運動員公寓，有助於進一步提升「維景」品牌的知名度。

### 景區業務

深圳世界之窗有限公司(「世窗」)不斷策劃並推出富有動感的新項目，深圳錦繡中華發展有限公司(「錦繡中華」)繼續突出中國民俗文化及節慶這一主題。兩個景區有效的市場定位策略克服了市場不利因素的影響，同時通過有效成本控制，二零零八年上半年景區業務在逆境中增長，營業額2.36億港元，比去年同期增長7.1%。分類業績0.98億港元，比去年同期增長11.6%。

### 度假區業務

受汶川特大地震、機構削減會議會獎支出預算、中港兩地經濟放緩打擊個人消費意願等因素影響，珠海海泉灣(「海泉灣」)於今年上半年營業額為1.62億港元，比去年同期輕微下跌約1%，分類業績扭虧為盈錄得盈利113萬港元(去年同期虧損1,200萬港元)。海泉灣今年上半年會議會獎業務營業額較去年同期增長超過20%，會議會獎業務已成為海泉灣的競爭優勢之一。為吸引不同目標市場客戶，上半年海泉灣推出了多項新服務項目，包括擴建會議場所、自駕車營地、濱海垂釣區，同時在溫泉及樂園增添新的服務項目，在劇場推出新的表演劇目，這些投入將增加珠海海泉灣的持久競爭力。

咸陽關中溫泉有限公司(「關中溫泉」)為本集團繼珠海海泉灣後的又一溫泉度假區項目，突顯集團於內地全力打造「海泉灣」溫泉系列品牌的發展戰略。關中溫泉建築面積4.6萬平方米，預計2008年10月開業，有望成為中國西北地區最具規模和特色的溫泉度假休閒地。

### 客運業務

香港中旅汽車服務有限公司及其附屬公司(「中汽」)二零零八年上半年營業額為1.44億港元，比上年同期下跌3.7%；分類業績630萬港元，比上年同期下跌78.1%。業績下降原因主要是受油價上漲以及港鐵開通落馬洲支線攤薄全日通客流量影響。中汽正積極採取措施，調整線路，申請更多的跨境客運牌照配額，以克服不利經營環境。受高油價以及市場競爭因素影響，本集團上半年攤佔聯營公司信德中旅船務經營業績虧損0.25億港元。

## 管理層討論及分析 (續)

### 高爾夫球會

港中旅聚豪(深圳)高爾夫球會(「聚豪會」)上半年打球人數約3.8萬人次，同比下跌8%，人數下跌主要因上半年雨天較多。但球會調整價格策略，重新釐定會員管理政策，促使二手會籍轉讓市場趨於活躍，使得會籍有關收入上升。上半年球會營業額為0.31億港元，比去年同期增長6.3%。但內地政府今年開徵土地使用稅，使得球會上半年分類業績出現虧損414萬港元(去年同期盈利251萬港元)。聚豪會已成功取得當地政府批准，下半年將開始球場改擴建工作。

### 演藝製作

二零零八年上半年，天創國際演藝製作交流有限公司(「天創」)成功獲得政府資助，翻新《功夫傳奇》舞臺與劇場，並提高票價，此舉成功抵消外國遊客人數下降因素，使收入保持增長。天創創作的《功夫傳奇》、視覺交響京劇《新白蛇傳》劇目成功入選北京奧組委選定的奧運會主會場演出節目，是唯一一家有兩個入選劇目的演出單位。在奧運會表演新劇目將進一步提升天創的品牌形象。

### 電力業務

二零零八年上半年本集團發電業務上網電量比去年同期下降6.2%。期內，本集團採取嚴格成本控制措施，確保電煤供應，部分抵消電煤成本價格大幅飆升因素。但儘管如此，集團應佔共同控制企業利潤仍下降至0.62億港元，比上年同期減少56.1%。

## 企業社會責任

本集團一貫十分注重履行社會責任。在今年初南方罕見低溫雨雪氣候期間，本集團為旅客安全著想，主動取消已籌組的赴災區旅遊團，並為顧客重新安排其它旅遊線路；在今年西藏發生騷亂期間，本集團竭盡全力保護位於拉薩的旅遊團隊安全撤離，於安全運營方面深受社會各界人士嘉許和表揚。本集團及其全球員工積極參與汶川地震賑災活動，踴躍捐贈款項，彰顯強烈的社會責任感。北京奧運會期間，本集團旗下在京、港兩地旅行社、酒店、演藝公司為奧運主辦機構提供大量服務，為成功舉辦奧運奉獻綿薄之力。

### 下半年業務展望

面對金融市場動蕩、全球性經濟增長放緩和通脹問題，市場前景持續不明朗。這些全球性的經濟因素對香港乃至內地的影響程度尚未完全浮現，預料全球經濟於2008年下半年的表現仍將放緩，但第四季度奧運後中港旅遊業將有恢復性增長。本集團堅信長遠而言，中國內地人均收入不斷增長，人均旅遊消費將不斷提高，將持續推動本集團旅遊主業長期穩定發展。下半年本集團將繼續專注現有業務穩固提升、成本控制及風險管理，並積極拓展新業務。尤其旅行社業務將啟動內部整合、流程再造，適度擴張；酒店業務、景區業務將力求穩步增長；在建工程將嚴控成本，確保質量。同時本集團憑藉良好的財務狀況及充裕現金，將利用經濟放緩時機積極尋找旅遊核心業務收購兼併商機，適度擴大旅遊主業規模並提升旅遊資產質量，實現全體股東價值最大化的發展目標。

### 出售及收購事項

於二零零七年十二月七日，本公司舉行股東特別大會，會上批准本公司以代價約8.54億港元，將貨運及運輸業務售予香港中旅(集團)有限公司(「中旅集團」)。同時，本集團以約11.07億港元從中旅集團收購香港中旅維景國際酒店管理有限公司及上海、北京及揚州三間酒店等若干酒店業務亦獲批准。出售及收購交易均於完成日以現金全數支付。具體內容可參考本公司二零零七年十一月二十一日的通函。出售及收購交易已於二零零八年五月九日完成。

### 僱員人數及薪金

截至二零零八年六月三十日，本集團共聘用約12,940名僱員，本期六個月的員工成本合共4.67億港元(二零零七年六月三十日止六個月：4.45億港元)。

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薪金。管理層會定期對薪酬政策和方案作出評估。除退休公積金及內部培訓計劃外，本集團按員工表現，向僱員酌情發放花紅及認股權。

於二零零七年七月九日，本公司按行使價每股4.65港元授出97,110,000份購股權予合資格員工及董事，該等購股權之行使期自二零零九年七月九日至二零一二年六月二日止。

## 管理層討論及分析 (續)

### 流動資金及資本結構

本集團財務狀況良好，於二零零八年六月三十日，本集團擁有現金及等同現金款項約16.43億港元，計息銀行及其他借貸約2.31億港元，負債與經調整資本比率為13.7%。負債包括計息銀行及其他借貸、應付貿易及其他應付款項、租賃及租購合約應付賬款、應付直屬控股公司及同系附屬公司款項。經調整資本為母公司股權持有人應佔權益調減未撥備之擬派股息。

於二零零八年六月三十日，本集團之銀行貸款規限本公司之主要控股公司中旅集團，於貸款期內履行特別義務，該特別義務為中旅集團必須於貸款期內持有不少於本公司總發行股本40%的股權。違反此義務構成違約事件，其結果為根據相關條款及情況，借款可能被借款人要求變為即時到期，有關貸款已使用額度詳列如下：

於二零零八年六月三十日未償還貸款額	貸款最後到期日
5,000萬港元	2009年1月2日

未償還款項之利息乃按相同貸款期之香港銀行同業拆息加0.25厘計算。貸款由本公司作公司擔保。

### 資產抵押及或然負債

於二零零八年六月三十日，本集團並無重大的固定資產是以融資租賃及租購合約方式持有。

於二零零八年六月三十日，本集團約有685萬港元為銀行定期存款抵押；承諾資本支出約為11.47億港元，或然負債約為0.17億港元。



### 董事及行政總裁於本公司股份、相關股份及債券中之權益及淡倉

於二零零八年六月三十日，根據本公司按照證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條而置存之登記冊所載，或根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）而知會本公司及聯交所，董事及本公司行政總裁於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第十五部）之股份、相關股份及債券之權益及淡倉如下：

#### (i) 於本公司普通股之好倉

本公司每股面值0.10港元之普通股

董事姓名	身份	所持股份數目	佔已發行股本百分率
方潤華博士	公司權益 (附註1)	50,000	0.000878%
許慕韓先生	家族權益 (附註2)	2,000	0.00004%

附註1：該等股份由若干公司擁有實際權益，方潤華博士於其股東大會控制三分之一或以上之投票權。根據證券及期貨條例第十五部第七及第八分部，方潤華博士被視為擁有上述股份之權益。

附註2：許先生被視為擁有其配偶所持本公司該等股份之權益。

#### (ii) 於本公司購股權之好倉

董事姓名	直接實益擁有之購股權數目
張學武	2,130,000
熊維平	2,130,000
鄭河水	1,770,000
盧瑞安	1,770,000
姜岩	1,770,000
毛建軍	1,770,000
張逢春	1,770,000
許慕韓	800,000

## 其他資料 (續)

### 董事購買股份或債券之權利

除下文標題「購股權計劃」一節所披露者外，於期內任何時間，並無向本公司之董事、彼等各自之配偶或未滿十八歲子女授出權利，可藉購買本公司股份或債券而獲益，彼等亦無行使任何該等權利；而本公司、或其任何控股公司或附屬公司或同系附屬公司亦無訂立任何安排，致使董事可取得任何其他法人團體之有關權益。

### 購股權計劃

於二零零二年六月三日，本公司採納一項購股權計劃（「購股權計劃」）。本公司董事會（「董事會」）可酌情向任何合資格人士授出購股權，以認購本公司股份，惟須遵守購股權計劃所訂明之條款及條件。

本公司購股權計劃的目的為吸引及挽留高質素人員，以加強本集團業務發展；提供額外獎賞予本集團之僱員、高級職員及執行董事；以及使購股權持有人的利益與眾股東一致，從而提升本公司之長遠財務成果。

購股權計劃之合資格參與者包括執行董事及本集團之僱員。購股權計劃於二零零二年六月三日起生效，而除非被撤銷或修訂，該計劃將自該日期起計十年有效。

根據購股權計劃可授出之購股權項下股份之最高數目不得超過本公司已發行股本之10%面值。根據購股權計劃，每名合資格購股權計劃參與者於任何十二個月內最高可獲發行之股份數目以本公司不時已發行股份之1%為限。任何進一步授予之購股權而超出限制者，必須得到股東於股東大會上批准。

每名承授人須依據購股權計劃條款於本公司董事局通知之行使期內任何時間行使購股權。在任何情況下，行使期由授出相關購股權日期起計不可超過十年。

要約授予之購股權可由獲要約日期起計二十八天內被接納，而承授人須於接納該等購股權時支付合共一港元之象徵式代價。

購股權之認股價可由董事釐定，惟不得低於下列三項之最高者：(i)授出日期本公司股份（「股份」）於聯交所日報表所報之收市價；(ii)緊接授出日期前五個交易日股份於聯交所日報表所報之平均收市價；及(iii)股份面值。

於本簡明中期財務資料的批准日，本公司有97,110,000份尚未行使之購股權，佔本公司於該日之已發行股份約1.7%。

於截至二零零八年六月三十日止六個月期間尚未行使之購股權及變動詳情如下：

(1) 於二零零八年一月一日及二零零八年六月三十日之尚未行使購股權

參與者姓名 或類別	於二零零八年 一月一日及 二零零八年 六月三十日 之購股權數目	授出購股權 之日期	購股權之行使期*	每份購股權 之行使價 港元
<b>董事、行政總裁及彼等之聯繫人</b>				
張學武	2,130,000	二零零七年 七月九日	二零零九年七月九日至 二零一二年六月二日	4.65
熊維平	2,130,000	二零零七年 七月九日	二零零九年七月九日至 二零一二年六月二日	4.65
鄭河水	1,770,000	二零零七年 七月九日	二零零九年七月九日至 二零一二年六月二日	4.65
盧瑞安	1,770,000	二零零七年 七月九日	二零零九年七月九日至 二零一二年六月二日	4.65
姜岩	1,770,000	二零零七年 七月九日	二零零九年七月九日至 二零一二年六月二日	4.65
毛建軍	1,770,000	二零零七年 七月九日	二零零九年七月九日至 二零一二年六月二日	4.65
張逢春	1,770,000	二零零七年 七月九日	二零零九年七月九日至 二零一二年六月二日	4.65
許慕韓	800,000	二零零七年 七月九日	二零零九年七月九日至 二零一二年六月二日	4.65
小計	13,910,000			
其他僱員合計	83,200,000	二零零七年 七月九日	二零零九年七月九日至 二零一二年六月二日	4.65
<b>總計</b>	<b>97,110,000</b>			

(2) 於截至二零零八年六月三十日止六個月期間授出之購股權

於審閱期內，概無向任何董事、本公司行政總裁或本集團僱員或其他參與者授出購股權。

## 其他資料 (續)

(3) 於截至二零零八年六月三十日止六個月期間行使之購股權

於審閱期內，概無任何董事、本公司行政總裁或本集團僱員或其他參與者行使購股權。

(4) 於截至二零零八年六月三十日止六個月期間註銷或失效之購股權

於審閱期內，概無購股權被註銷或失效。

附註：

\* 購股權之歸屬期由授出日期起至行使期開始為止。購股權可按以下方式行使：

購股權可行使之最大比例	行使期
30%	二零零九年七月九日至二零一二年六月二日
60%	二零一零年七月九日至二零一二年六月二日
100%	二零一一年七月九日至二零一二年六月二日

倘出現供股或紅股派送，或本公司之股本出現其他類似之變動，購股權之行使價則可予調整。

除上文所披露者外，於二零零八年六月三十日，各董事或本公司行政總裁或其聯繫人士概無於本公司或任何聯營公司(定義見證券及期貨條例第十五部)之股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第十五部第七及八分部須予知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉(或彼等根據該等證券及期貨條例條文被視作或當作擁有之任何權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須予登記於本公司存置之登記冊之任何權益，或根據上市規則標準守則之規定須予知會本公司及聯交所之任何權益。

### 主要股東及其他人士之權益及淡倉

於二零零八年六月三十日，下列人士(除本公司董事或行政總裁外)為本公司之主要股東(定義見上市規則)及於本公司股份及相關股份中直接或間接擁有須在根據證券及期貨條例第336條本公司須予置存之登記冊中登記之權益或淡倉：

#### 本公司普通股之好倉

本公司每股面值0.10港元之普通股

股東名稱	身份	所持股份數目	佔已發行股本百分比
中國港中旅集團公司 (「中國港中旅」)	受控制公司之權益 (附註1)	2,993,632,728	52.56%
香港中旅(集團)有限公司 (「中旅(集團)」)	受控制公司之權益 及實益擁有人 (附註1及3)	2,993,632,728	52.56%
Foden International Limited (「FIL」)	實益擁有人 (附註2)	20,700,000	0.36%

附註1：中旅(集團)之全部已發行股本均由中國港中旅實益擁有。中旅(集團)為本公司之直屬控股公司。因此，根據證券及期貨條例第十五部，中國港中旅被視作於中旅(集團)持有之股份中擁有權益，而中國港中旅所擁有之本公司權益與中旅(集團)所擁有之權益重複。

附註2：該等股份由中旅(集團)之全資附屬公司FIL持有。

附註3：於該等2,993,632,728股股份中，中旅(集團)直接持有2,972,932,728股股份，FIL持有20,700,000股股份，而中旅(集團)根據證券及期貨條例第十五部被視作於其中擁有權益。

張學武、熊維平、鄭河水、盧瑞安、毛建軍、方小榕、張逢春諸位先生及姜岩女士兼任本公司、中旅(集團)及中國港中旅之董事。

除上文所述及標題「董事及行政總裁於本公司股份、相關股份及債券中之權益及淡倉」項下所披露者外，於二零零八年六月三十日，本公司董事並不知悉有任何其他人士(根據本公司按證券及期貨條例第336條須予置存之登記冊中記錄)直接或間接擁有本公司股份及相關股份中之權益及淡倉。

## 其他資料 (續)

### 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。

### 企業管治

本公司承諾盡其所能地保持高水準之企業管治，本公司之企業管治原則著重公司之透明度及對本公司所有股東負責。除對以下所述守則條文A.4.1之偏離外，於截至二零零八年六月三十日止六個月期間內，本公司已遵守上市規則附錄十四《企業管治常規守則》(以下簡稱「守則」)之所有守則條文。

守則條文A.4.1規定，非執行董事之委任應有指定任期，並須接受重新選舉。根據本公司之章程細則，在股東週年大會上，須有最少三分之一的董事(或倘董事人數並非三或三之倍數，則最接近三分之一的董事)將輪值告退和重選。董事局認為，本公司每名董事須最少每三年輪值退任一次，本公司符合了守則之精神。

除上文所披露者外，截至二零零八年六月三十日止六個月內本公司已採納守則原則，並遵守守則所載列之所有守則條文。

### 董事局委員會

董事局已設立兩個董事局委員會，分別為審核委員會及薪酬委員會。兩個委員會同時由本公司三位非執行董事王敏剛先生、史習陶先生及陳永棋先生組成。王敏剛先生為董事局審核委員會及薪酬委員會之主席。董事局已授予各董事局委員會若干責任，在界定之職權範圍下運作。

#### 審核委員會

本公司審核委員會於一九九九年成立，目的是協助董事局監察本集團財務報告等事項並對內部控制、內部審計及外部審計等方面實施監督。

#### 薪酬委員會

本公司薪酬委員會於二零零五年四月成立，主要責任包括審批本集團董事及高級管理層之薪酬政策、架構及薪酬組合，並就此提供意見。

### 董事進行證券交易之標準守則

董事局已採納標準守則。本公司已向所有董事作特定查詢，彼等確認於截至二零零八年六月三十日止六個月均已一直遵守標準守則所載之規定準則。

### 中期股息

董事局議決宣派截至二零零八年六月三十日止六個月之中期股息每股2港仙(二零零七年: 3港仙)及特別中期股息每股3港仙(二零零七年: 無)予於二零零八年九月二十五日(星期四)辦公時間結束時已名列於本公司股東名冊之股東, 中期股息及特別中期股息將於二零零八年十月十日(星期五)或前後派發予股東。

### 暫停辦理股份過戶登記

本公司將由二零零八年九月二十三日(星期二)至二零零八年九月二十五日(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以釐定享有中期股息及特別中期股息之資格。凡擬享有上述中期股息及特別中期股息資格人士, 須將所有過戶文件連同有關股票於二零零八年九月二十二日(星期一)下午四時三十分前送達本公司股份過戶登記處卓佳登捷時有限公司(位於香港皇后大道東28號金鐘匯中心26樓)辦理過戶登記手續。

### 審閱中期財務資料

本集團截至二零零八年六月三十日止六個月未經審核簡明中期財務資料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。

承董事局命  
主席  
張學武

香港, 二零零八年九月九日