



香港中旅國際投資有限公司

CHINA TRAVEL INTERNATIONAL INVESTMENT HONG KONG LIMITED

股份代號: 308



# 目錄

公司資料.....	2
股東資料.....	3
中期業績	
— 簡明合併損益表.....	4
— 簡明合併全面收益表.....	5
— 簡明合併資產負債表.....	6
— 簡明合併權益變動表.....	8
— 簡明合併現金流量表.....	10
— 簡明合併中期財務資料附註.....	11
管理層討論及分析.....	26
其他資料.....	33

# 公司資料

## 董事

### 執行董事：

王帥廷先生(主席)  
盧瑞安先生(副主席)  
姜岩女士  
方小榕先生  
張逢春先生  
許慕韓先生(總經理)  
傅卓洋先生

### 獨立非執行董事：

方潤華博士  
王敏剛先生  
史習陶先生  
陳永棋先生

## 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  
王帥廷先生  
姜岩女士

## 提名委員會

王帥廷先生(主席)  
姜岩女士  
王敏剛先生  
史習陶先生  
陳永棋先生

## 戰略與發展委員會

許慕韓先生(主席)  
張逢春先生  
傅卓洋先生  
王敏剛先生  
史習陶先生

## 公司秘書

黎兆中先生

## 核數師

羅兵咸永道會計師事務所

## 法律顧問

歐華律師事務所

## 主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司  
法國巴黎銀行  
中國建設銀行  
中國光大銀行  
東方匯理銀行  
加拿大豐業銀行

# 股東資料

## 選擇收取公司通訊之語文版本或形式

本中期報告印刷本之英文版本及中文版本已備妥，亦可於本公司網站瀏覽。

股東若(a)已透過電子方式收取2012中期報告，但仍欲收取印刷本；或已經收取印刷本，但欲改為以電子方式收取；或(b)取得2012中期報告的中文或英文印刷本後，欲收取另一語文版本的印刷本；或希望日後同時收取中文及英文印刷本，均請以書面通知本公司股份過戶登記處。

如股東欲更改已選擇的公司通訊語文版本或收取方式，可隨時以書面通知本公司股份過戶登記處，費用全免。

## 財務日誌

公佈2012年中期業績	2012年8月20日
暫停辦理股份過戶登記手續	2012年9月10日至12日(包括首尾兩日)
2012年中期股息記錄日期	2012年9月12日
派付2012年中期股息	2012年9月28日

## 註冊地址

香港干諾道中78-83號  
中旅集團大廈12樓

## 股份過戶登記處

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：(852) 2980 1333  
傳真：(852) 2810 8185

## 公司網址

[www.irasia.com/listco/hk/ctii](http://www.irasia.com/listco/hk/ctii)

## 股份代號

308

## 投資者關係聯絡

電話：(852) 2853 3111  
傳真：(852) 2851 7538  
電郵：[ir@hkcts.com](mailto:ir@hkcts.com)

# 簡明合併損益表

截至二零一二年六月三十日止六個月

	附註	未經審核	
		二零一二年 千港元	二零一一年 千港元 (重列)
收入	7	<b>2,126,004</b>	1,995,106
銷售成本		<b>(1,069,198)</b>	(966,381)
毛利		<b>1,056,806</b>	1,028,725
其他收入及淨收益	8	<b>39,548</b>	96,816
投資物業之公允價值變動		<b>45,371</b>	50,413
銷售及分銷開支		<b>(285,440)</b>	(286,364)
行政開支		<b>(495,879)</b>	(471,568)
經營利潤	9	<b>360,406</b>	418,022
財務收入	10	<b>48,981</b>	26,570
財務成本	10	<b>(12,371)</b>	(5,439)
財務收入—淨額		<b>36,610</b>	21,131
分佔共同控制公司及聯營公司之淨溢利		<b>78,604</b>	57,837
稅前溢利		<b>475,620</b>	496,990
稅項	11	<b>(89,255)</b>	(88,075)
期間溢利		<b>386,365</b>	408,915
應佔溢利：			
本公司權益持有人		<b>329,840</b>	357,282
非控股權益		<b>56,525</b>	51,633
期間溢利		<b>386,365</b>	408,915
本公司權益持有人應佔溢利之每股盈利			
— 基本(港仙)	13	<b>5.81</b>	6.27
— 攤薄(港仙)	13	<b>5.81</b>	6.27

有關本期間股息之詳情於中期財務資料附註 12 披露。

# 簡明合併全面收益表

截至二零一二年六月三十日止六個月

附註	未經審核	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元 (重列)
期間溢利	<b>386,365</b>	408,915
其他全面收益：		
物業重估收益	-	21,728
分佔一間聯營公司對沖儲備	<b>(3,983)</b>	(1,314)
匯兌波動儲備：		
— 換算海外企業之匯兌差額	<b>(51,519)</b>	96,148
— 出售一間附屬公司時所解除之匯兌差額	<b>901</b>	-
期間除稅後其他全面(虧損)/收益	<b>(54,601)</b>	116,562
期間全面收益總額	<b>331,764</b>	525,477
應佔全面收益總額		
— 本公司權益持有人	<b>279,196</b>	460,901
— 非控股權益	<b>52,568</b>	64,576
	<b>331,764</b>	525,477

# 簡明合併資產負債表

於二零一二年六月三十日

	附註	未經審核 二零一二年 六月三十日 千港元	經審核 二零一一年 十二月三十一日 千港元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	14	7,757,110	7,830,530
投資物業		1,543,245	1,503,416
土地租賃預付款		495,429	509,762
商譽		1,278,574	1,278,574
其他無形資產		189,001	191,328
共同控制公司及聯營公司權益		798,158	796,210
可供出售金融資產		8,747	8,796
預付款		50,770	50,726
已抵押定期存款	17	967	1,026
遞延稅項資產		10,156	10,223
		<b>12,132,157</b>	12,180,591
<b>流動資產</b>			
存貨		29,955	30,668
應收貿易款項	15	258,644	224,175
按金、預付及其他應收款項	16	1,110,604	673,239
應收直屬控股公司款項		34,523	43,621
應收同系附屬公司款項		38,738	54,011
可退回稅項		1,611	3,906
經損益入賬之金融資產之公允價值		196,266	296,041
已抵押定期存款	17	24,555	27,330
現金及銀行餘額	17	3,578,540	3,490,790
		<b>5,273,436</b>	4,843,781
<b>資產總值</b>		<b>17,405,593</b>	17,024,372



## 簡明合併資產負債表(續)

於二零一二年六月三十日

	附註	未經審核 二零一二年 六月三十日 千港元	經審核 二零一一年 十二月三十一日 千港元
<b>權益</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
股本		567,339	568,990
儲備		12,513,183	12,417,141
		<b>13,080,522</b>	12,986,131
<b>非控股權益</b>		<b>749,570</b>	786,152
<b>權益總值</b>		<b>13,830,092</b>	13,772,283
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延收入		436,867	399,793
銀行及其他借貸	19	41,724	41,988
遞延稅項負債		452,069	449,928
		<b>930,660</b>	891,709
<b>流動負債</b>			
應付貿易款項	18	353,077	357,123
其他應付款項及應計費用		1,083,667	1,120,319
應付直屬控股公司款項		1,467	44
應付同系附屬公司款項		8,983	24,058
應付稅項		90,341	50,374
銀行及其他借貸	19	1,107,306	808,462
		<b>2,644,841</b>	2,360,380
<b>負債總值</b>		<b>3,575,501</b>	3,252,089
<b>總權益及總負債</b>		<b>17,405,593</b>	17,024,372
<b>淨流動資產</b>		<b>2,628,595</b>	2,483,401
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>14,760,752</b>	14,663,992



# 簡明合併權益變動表

截至二零一二年六月三十日止六個月

	未經審核							
	本公司權益持有人應佔						非控股	
	股本	股份溢價	庫存股份	其他儲備	保留溢利	總計	權益	總權益
千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
於二零一二年一月一日	568,990	8,357,579	(1,602)	394,825	3,666,339	12,986,131	786,152	13,772,283
<b>全面收益</b>								
期間溢利	-	-	-	-	329,840	329,840	56,525	386,365
其他全面收益								
分佔聯營公司之對沖儲備	-	-	-	(3,983)	-	(3,983)	-	(3,983)
換算海外企業之匯兌差額	-	-	-	(47,562)	-	(47,562)	(3,957)	(51,519)
出售附屬公司時所解除之滙兌差額	-	-	-	901	-	901	-	901
期間除稅後其他全面虧損總額	-	-	-	(50,644)	-	(50,644)	(3,957)	(54,601)
期間全面(虧損)/收益總額	-	-	-	(50,644)	329,840	279,196	52,568	331,764
<b>與擁有人之交易</b>								
由保留溢利轉入	-	-	-	326	(326)	-	-	-
以股權結算之購股權安排	-	-	-	10,641	-	10,641	-	10,641
回購股份	-	-	(25,052)	-	-	(25,052)	-	(25,052)
注銷已回購股份	(1,651)	-	23,676	1,651	(23,736)	(60)	-	(60)
已支付非控股股東股息	-	-	-	-	-	-	(89,150)	(89,150)
已支付2011年股息	-	-	-	-	(170,334)	(170,334)	-	(170,334)
期間與擁有人的交易總額	(1,651)	-	(1,376)	12,618	(194,396)	(184,805)	(89,150)	(273,955)
於二零一二年六月三十日	567,339	8,357,579	(2,978)	356,799	3,801,783	13,080,522	749,570	13,830,092

於截至二零一二年六月三十日止期間，本公司透過香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)以總代價25,052,000港元(不包括交易成本)購回合共17,398,000股自有普通股。16,508,000股購回股份於截至二零一二年六月三十日止期間註銷，其中15,242,000股於截至二零一二年六月三十日止期間購回，故本公司已發行股本已相應減少，減少金額為該等股份之面值。

截至中期報告日，餘下2,156,000股於截至二零一二年六月三十日止期間購回之股份，連同本公司在報告期結束後於二零一二年七月購回之1,728,000股股份，已隨後由本公司於二零一二年七月十八日及八月九日註銷。

## 簡明合併權益變動表(續)

截至二零一二年六月三十日止六個月

	未經審核						
	本公司權益持有人應佔					非控股	
	股本	股份溢價	其他儲備	保留溢利	總計	權益	總權益
千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
於二零一一年一月一日	569,536	8,357,579	(60,915)	3,040,178	11,906,378	621,016	12,527,394
<b>全面收益</b>							
期間溢利(重列)	-	-	-	357,282	357,282	51,633	408,915
其他全面收益							
分佔聯營公司之對沖儲備	-	-	(1,314)	-	(1,314)	-	(1,314)
換算海外企業之匯兌差額	-	-	83,205	-	83,205	12,943	96,148
物業重估收益(重列)	-	-	21,728	-	21,728	-	21,728
期間除稅後其他全面收益總額(重列)	-	-	103,619	-	103,619	12,943	116,562
期間全面收益總額(重列)	-	-	103,619	357,282	460,901	64,576	525,477
<b>與擁有人的交易</b>							
由保留溢利轉入	-	-	220	(220)	-	211	211
以股權結算之購股權安排	-	-	13,843	-	13,843	-	13,843
業務合併收購	-	-	-	-	-	108,223	108,223
已支付非控股股東股息	-	-	-	-	-	(64,186)	(64,186)
已支付2010年股息	-	-	-	(56,954)	(56,954)	-	(56,954)
期間與擁有人的交易總額	-	-	14,063	(57,174)	(43,111)	44,248	1,137
於二零一一年六月三十日(重列)	569,536	8,357,579	56,767	3,340,286	12,324,168	729,840	13,054,008

# 簡明合併現金流量表

截至二零一二年六月三十日止六個月

	未經審核	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
經營活動所得現金流入淨額	<b>394,299</b>	532,116
投資活動所得現金流出淨額	<b>(883,060)</b>	(350,192)
融資活動所得現金流入／(流出)淨額	<b>28,146</b>	(203,261)
現金及等同現金款項減少淨額	<b>(460,615)</b>	(21,337)
於一月一日現金及等同現金款項	<b>3,395,611</b>	2,387,675
於六月三十日現金及等同現金款項	<b>2,934,996</b>	2,366,338
<b>現金及等同現金款項結存分析：</b>		
現金及銀行餘額	<b>3,578,540</b>	2,594,808
非現金及等同現金款項之存款	<b>(643,544)</b>	(228,470)
現金及等同現金款項	<b>2,934,996</b>	2,366,338

# 簡明合併中期財務資料附註

## 1 一般資料

香港中旅國際投資有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱為「本集團」)主要從事以下業務：

- 旅行社及相關業務
- 旅遊景區業務
- 酒店業務
- 客運業務
- 高爾夫球會所業務
- 演藝業務
- 發電業務

本公司是在香港註冊成立的有限公司，於香港聯合交易所有限公司上市。登記地址為香港干諾道中78-83號中旅集團大廈12樓。

除非另有指明，本簡明合併中期財務資料以港元列報。本簡明合併中期財務資料於二零一二年八月二十日獲批准刊發。

本簡明合併中期財務資料未經審核。

## 2 編撰基準

截至二零一二年六月三十日止六個月之簡明合併中期財務資料乃根據香港會計準則第34號「中期財務報告」之規定而編製。簡明合併中期財務資料應與根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編制之截至二零一一年十二月三十一日止年度之年度財務報表一併閱讀。

## 3 會計政策

除下文所述者外，所採用之會計政策與截至二零一一年十二月三十一日止年度之年度財務報表內所述及所採用之會計政策一致。

期間利得稅按照預期全年溢利之稅率計提。

### 3 會計政策(續)

#### (a) 提早採納香港會計準則第12號(修訂)

於二零一零年十二月，國際會計準則委員會／香港會計師公會修訂了國際會計準則／香港會計準則第12號「所得稅」，對按公允值計量的投資物業所產生遞延稅項資產或負債的計算原則引入一個例外情況。現時國際會計準則／香港會計準則第12號規定實體計算一項資產相關的遞延稅項，取決於該實體是否預期通過使用或出售有關資產而收回的賬面值。該修訂引入一項可推翻假設，即按公允值計量的投資物業可全數通過出售而收回。該修訂對二零一二年一月一日起財政年度追溯應用及容許提早採納。

本集團已提早採納此項修訂追溯至截至二零一一年十二月止財政年度及採納的影響披露於截至二零一一年十二月三十一日止年度之年度財務報表。

會計政策之變更應用於追溯中期期間及影響概述如下：

截至二零一一年六月三十日止六個月之合併收益表

	千港元
所得稅開支減少	8,036
每股基本盈利增加(港仙)	0.14
每股攤薄盈利增加(港仙)	0.14

- (b) 沒有其他於二零一二年一月一日財政年度開始生效之已修訂準則或詮釋，對本集團本期或以前會計期間的損益及財務情況有重大影響。
- (c) 以下新訂準則及準則之修訂已獲頒佈，惟僅於二零一二年一月一日後開始之財政年度生效，並未獲提早採納。本集團正評估該等準則及修訂之影響，並將於該等準則及修訂生效後採納。

### 3 會計政策(續)

		自以下日期或 以後開始之 年度期間生效
香港財務報告準則第1號(修訂)	「嚴重高通脹及移除首次採納者的固定日期」	二零一一年七月一日
香港財務報告準則第7號(修訂)	「披露－轉讓金融資產」	二零一一年七月一日
香港財務報告準則第7號(修訂)	「金融工具：披露－抵銷金融資產及金融負債」	二零一三年一月一日
香港財務報告準則第9號	「金融工具」	二零一五年一月一日
香港財務報告準則第10號	「合併財務報表」	二零一三年一月一日
香港財務報告準則第11號	「合營安排」	二零一三年一月一日
香港財務報告準則第12號	「披露其他實體之權益」	二零一三年一月一日
香港財務報告準則第13號	「公允值計量」	二零一三年一月一日
香港會計準則第1號(修訂)	「呈列財務報表」	二零一二年七月一日
香港會計準則第19號(修訂)	「僱員福利」	二零一三年一月一日
香港會計準則第27號 (於二零一一年經修訂)	「獨立財務報表」	二零一三年一月一日
香港會計準則第28號 (於二零一一年經修訂)	「聯營公司及合營企業」	二零一三年一月一日
香港會計準則第32號(修訂)	「金融工具：呈列－抵銷金融資產及金融負債」	二零一四年一月一日
香港(國際財務報告詮釋委員會) －詮釋第20號	「露天礦場生產階段的剝採成本」	二零一三年一月一日

### 4 估計

編製中期財務報表需要管理層對會計政策運用、資產及負債、收入及支出列報額之影響的事宜作出判斷、估計及假設。實際結果可能有別於此等估算。

編製該等簡明合併中期財務報表時由管理層對本集團會計政策之應用及主要不明確數據之估計所作出的重要判斷與截至二零一一年十二月三十一日止年度的合併財務報表所應用的相同，惟於釐定所得稅撥備時所需的估計變動除外。

## 5 金融風險管理

### 5.1 金融風險因素

本集團的主要業務面臨多種金融風險：市場風險(包括外匯風險、價格風險、公允值利率風險及現金流利率風險)、信貸風險及流動性風險。本集團的整體風險管理關注不可預測的金融市場及尋求減低任何潛在對集團財務表現的負面因素影響。風險管理由本集團高級管理層按本公司董事會批准的政策進行。

中期簡明合併財務資料不包括年度財務報表所須的披露及所有金融風險管理資料，且應與本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度財務報表一併閱讀。

自年末以來，風險管理或任何風險管理政策概無任何變化。

### 5.2 流動性風險

與年末相比，金融負債的未經貼現合同現金流出並無重大變動。

### 5.3 公允值估計

管理層透過估值法分析按公允值列賬的金融工具，界定按不同層級如下：

在活躍市場上同類資產或負債的報價(未經調整)(第一級)。

除第一級所包括的報價外，觀察資產或負債的可直接(即價格)或間接(即從價格得出)所得輸入值(第二級)。

並非根據可觀察市場數據釐定的資產或負債輸入值(即不可觀察輸入值)(第三級)。



## 6 分部資料

為方便管理，本集團之經營業務按經營性質、提供之商品及服務性質而劃分架構及管理。經營分部之概略如下：

- (a) 旅行社及相關業務在香港、中國大陸、東南亞、大洋洲、美國及歐盟各國提供旅遊及相關服務；
- (b) 旅遊景區業務在中國大陸經營主題公園、景區、索道系統、滑雪設施及包括溫泉中心、酒店及休閒娛樂設施的度假酒店；
- (c) 酒店業務在香港、澳門及中國大陸提供酒店住宿服務；
- (d) 客運業務提供往來香港、澳門及中國大陸之跨境個人客運服務及在香港、澳門和中國大陸提供租車和包車服務；
- (e) 高爾夫球會所業務是在中國大陸深圳向球會之個人及公司會員提供綜合設施之服務；
- (f) 演藝業務在中國大陸及海外提供藝術表演劇作；及
- (g) 發電業務在中國大陸提供電力。

管理層獨立監控本集團各經營分部業績，以便就資源配置及表現評估制定決策。分部表現乃按可呈報分部期間溢利／(虧損)作出評估，與本集團的期間溢利／(虧損)一致。

6 分部資料(續)

截至二零一二年 六月三十日止六個月 (未經審核)	旅行社及	旅遊景區	高爾夫球				可呈報		企業	合併
	相關業務	業務	酒店業務	客運業務	會所業務	演藝業務	發電業務	分部合計	及其他	
	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
分部收入：										
銷售予對外客戶	723,498	706,746	462,239	154,585	56,524	22,412	-	2,126,004	-	2,126,004
分部之間收入	5,155	6,183	3,310	773	138	-	-	15,559	10,580	26,139
	728,653	712,929	465,549	155,358	56,662	22,412	-	2,141,563	10,580	2,152,143
抵銷分部之間收入								(15,559)	(10,580)	(26,139)
收入								2,126,004	-	2,126,004
分部業績	81,856	36,048	126,162	4,297	(2,081)	(2,656)	61,318	304,944	(11,149)	293,795
投資物業除稅後										
公允值變動之淨額										42,839
處理附屬公司之虧損										(8,112)
出售物業、廠房及設備項目之										
淨虧損										(24)
所得稅開支										89,255
非控股權益										56,525
其他										1,342
期間溢利										475,620

6 分部資料(續)

截至二零一一年 六月三十日止六個月 (未經審核)	旅行社及 相關業務 千港元	旅遊景區 業務 千港元	酒店業務 千港元	客運業務 千港元	高爾夫球 會所業務 千港元	演藝業務 千港元	發電業務 千港元	可呈報 分部合計 千港元	企業 及其他 千港元	合併 千港元
分部收入：										
銷售予對外客戶	727,563	646,329	416,990	155,390	35,579	13,255	-	1,995,106	-	1,995,106
分部之間收入	4,195	2,355	4,102	648	37	-	-	11,337	10,831	22,168
	731,758	648,684	421,092	156,038	35,616	13,255	-	2,006,443	10,831	2,017,274
抵銷分部之間收入								(11,337)	(10,831)	(22,168)
收入								1,995,106	-	1,995,106
分部業績	89,676	81,460	108,606	(20,379)	(6,831)	(4,768)	61,079	308,843	(12,356)	296,487
投資物業除稅後 公允值變動之淨額										50,130
出售物業、廠房、設備項目 及投資物業之淨收益										5,060
所得稅開支										88,075
非控股權益										51,633
其他										5,605
期間溢利										496,990

## 7 收入

收入指期內售出貨品之發票淨值，扣除退貨及貿易折扣及已提供服務之價值。

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
旅行社及相關業務	723,498	727,563
旅遊景區業務	706,746	646,329
酒店業務	462,239	416,990
客運業務	154,585	155,390
高爾夫球會所業務	56,524	35,579
演藝業務	22,412	13,255
	<b>2,126,004</b>	1,995,106

## 8 其他收入及淨收益

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
租金收入總額	8,414	4,792
匯兌差額淨額	1,209	60,241
已收取之政府補助	9,333	7,685
出售物業、廠房、設備項目及投資物業之淨(虧損)/收益	(24)	5,060
經損益入賬之金融資產之公允價值收入	11,242	-
處理附屬公司之虧損	(8,112)	-
其他	17,486	19,038
	<b>39,548</b>	96,816

## 9 經營利潤

本集團之經營利潤已扣除/(計入)：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
人工成本	610,175	506,688
折舊	219,512	176,637
土地租賃預付款攤銷	12,174	11,875
其他無形資產攤銷	1,141	1,574
處理附屬公司之虧損	8,112	-
出售物業、廠房、設備項目及投資物業之淨虧損/(收益)	24	(5,060)

## 10 財務收入及成本

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
利息收入來自：		
銀行存款及委託貸款	48,981	26,570
財務收入	48,981	26,570
利息開支：		
銀行借貸、透支及其他借貸 —須於五年內全數償還	(12,371)	(5,439)
財務成本	(12,371)	(5,439)
財務收入淨值	36,610	21,131

## 11 稅項

香港利得稅乃按期內在香港產生之估計應課稅溢利16.5%(二零一一年：16.5%)之稅率計算。

本集團在中國大陸的業務按適當的稅率繳納中國企業所得稅。此外，對任何利潤產生的股息收入徵收預提所得稅。

於香港及中國大陸以外之稅項乃按期內估計應課稅溢利以本集團經營所在地區之現行稅率計算。

簡明合併收益表已扣除之稅項金額為：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元 (重列)
本期稅項		
香港	35,317	37,061
中國大陸及其他地區	50,932	44,496
遞延稅項	3,006	6,518
	89,255	88,075

## 12 中期股息

董事局建議派發截至二零一二年六月三十日止六個月之中期股息每股普通股2港仙(二零一一年：2港仙)予於二零一二年九月十二日名列股東名冊之股東。

### 13 每股盈利

每股基本盈利乃按權益持有人應佔本集團溢利除以期內已發行普通股的加權平均數予以計算。

基本	未經審核 合計
<b>截至二零一二年六月三十日止六個月</b>	
本公司權益持有人應佔溢利(千港元)	329,840
已發行普通股加權平均數	5,681,339,635
每股基本盈利(港仙)	5.81
<b>截至二零一一年六月三十日止六個月(重列)</b>	
本公司權益持有人應佔溢利(千港元)	357,282
已發行普通股加權平均數	5,695,355,525
每股基本盈利(港仙)	6.27

#### 攤薄

截至二零一二年及二零一一年六月三十日止期內，並無就攤薄每股基本盈利作調整，乃由於期內尚未行使之本公司股份認購權之行使價較本公司普通股之期內平均市價為高，故截至二零一二年及二零一一年六月三十日止，該等股份認購權沒有對每股基本盈利構成攤薄影響，每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

### 14 物業、廠房及設備

截至二零一二年六月三十日止期間，本集團添置了總值179,075,000港元(二零一一年：261,777,000港元)之多項物業、廠房及設備；並出售及撇銷了總賬面淨值為15,361,000港元(二零一一年：35,608,000港元)之多項物業、廠房及設備。

## 15 應收貿易款項

本集團授予貿易客戶平均信貸期為三十至九十天，扣除應收貿易款項減值撥備後並按發單日期起計算截至各報告期末的應收貿易款項賬齡分析如下：

	未經審核 二零一二年 六月三十日 千港元	經審核 二零一一年 十二月三十一日 千港元
三個月內	229,851	203,914
三至六個月	18,510	15,262
六至十二個月	10,283	3,974
一至兩年	-	1,025
	<b>258,644</b>	<b>224,175</b>

## 16 按金、預付及其他應收款項

於二零一二年六月三十日，款項包括：

- 分別向本集團擁有51%股權之附屬公司：深圳錦繡中華發展有限公司(「錦繡中華」)及深圳世界之窗有限公司(「世界之窗」)之非控股股東提供的委託貸款。該等委託貸款269,865,000港元(二零一一年十二月三十一日：271,371,000港元)為無抵押，非控股股東須於接獲本集團發出通知一個月內償還，且每年按一年期中國人民銀行基本借貸率下浮10%計息。
- 向若干國有企業提供的委託貸款。該等委託貸款466,132,000港元(二零一一年十二月三十一日：98,680,000港元)為無抵押及按每年6.56%至8.5%計息。該貸款須於二零一二年九月至二零一三年四月償還(二零一一年十二月三十一日：於二零一二年一月償還)。
- 應收非控股股東(本集團擁有51%股權之附屬公司港中旅(登封)嵩山少林文化旅遊有限公司(「港中旅(登封)」))款項為無抵押及按兩年期中國人民銀行基本借貸率計息。

## 17 現金及銀行餘額

	未經審核 二零一二年 六月三十日 千港元	經審核 二零一一年 十二月三十一日 千港元
現金及銀行結存	865,705	1,459,237
定期存款	2,738,357	2,059,909
	<b>3,604,062</b>	<b>3,519,146</b>
減：已抵押定期存款		
— 已抵押長期銀行貸款	(967)	(1,026)
— 已抵押信用額及銀行擔保	(24,555)	(27,330)
	<b>3,578,540</b>	<b>3,490,790</b>



## 18 應付貿易款項

按發單日期計算的貿易貸款人賬齡分析如下：

	未經審核 二零一二年 六月三十日 千港元	經審核 二零一一年 十二月三十一日 千港元
三個月內	<b>317,611</b>	302,796
三至六個月	<b>12,708</b>	31,630
六至十二個月	<b>4,428</b>	6,737
一至兩年	<b>4,872</b>	6,646
兩年以上	<b>13,458</b>	9,314
	<b>353,077</b>	357,123

## 19 銀行及其他借貸

於二零一二年六月三十日，銀行及其他借貸應償還如下：

	未經審核 二零一二年 六月三十日 千港元	經審核 二零一一年 十二月三十一日 千港元
一年內或要求時－無抵押	<b>1,107,306</b>	808,462
兩年後－無抵押	<b>40,757</b>	40,962
一年後但兩年內－有抵押	<b>967</b>	1,026
	<b>41,724</b>	41,988
	<b>1,149,030</b>	850,450

於二零一二年六月三十日，銀行及其他借貸按年利率1.6%至6.56%(二零一一年十二月三十一日：每年1.65%至6.56%)計息。

於二零一二年六月三十日，本集團有抵押之貸款由銀行存款967,000港元(二零一一年十二月三十一日：1,026,000港元)作抵押。

## 20 資產抵押

於二零一二年六月三十日，本集團已將24,555,000港元(二零一一年十二月三十一日：27,330,000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。

於二零一二年六月三十日，本集團已將總值9,001,000港元(二零一一年十二月三十一日：8,714,000港元)之若干物業抵押予銀行，作為所授信貸向供應商提供銀行保證之抵押品。

## 21 或然負債

就銷售合約向客戶作出之履約保證

未經審核 二零一二年 六月三十日 千港元	經審核 二零一一年 十二月三十一日 千港元
<b>300</b>	300

## 22 資本承擔

於二零一二年六月三十日，本集團有以下重要資本承擔：

物業、廠房、設備及土地：  
 一 已訂約但未撥備  
 一 已授權但未訂約

未經審核 二零一二年 六月三十日 千港元	經審核 二零一一年 十二月三十一日 千港元
<b>546,354</b>	246,059
<b>181,862</b>	334,561
<b>728,216</b>	580,620

## 23 關聯人士交易

- (a) 除於本簡明合併財務資料其他部分已披露的關聯人士結餘及交易外，本集團於期內曾與關聯人士進行下列重大交易：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
旅遊相關收入來自		
— 直屬控股公司	177,591	181,684
— 同系附屬公司	15,156	20,845
— 共同控制公司及聯營公司	20,986	15,094
— 其他關聯人士	3,245	3,137
酒店相關收入來自		
— 直屬控股公司	2,112	1,654
— 同系附屬公司	2,029	1,602
管理收入來自		
— 同系附屬公司	8,839	6,327
— 共同控制公司及聯營公司	6,451	9,899
租賃收入來自		
— 同系附屬公司	888	861
— 共同控制公司及聯營公司	20,797	19,683
其他服務收入來自		
— 同系附屬公司	8,563	1,315
支付旅遊相關開支予		
— 同系附屬公司	(42,638)	(32,475)
— 其他關聯人士	(2,345)	(3,774)
支付管理開支予		
— 同系附屬公司	(2,986)	(4,163)
— 其他關聯人士	(961)	(961)

23 關聯人士交易(續)

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
支付租賃開支予		
— 直屬控股公司	(8,854)	(7,331)
— 同系附屬公司	(883)	(812)
— 共同控制公司及聯營公司	(2,904)	(2,268)
支付其他服務開支予		
— 同系附屬公司	(13)	(3,334)
支付利息開支予		
— 共同控制公司及聯營公司	(6,124)	(3,957)

旅遊相關收入中的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，並按旅行許可證總收入之45%收取費用。

上述其他交易乃按相互協定的條款及價格進行。

(b) 其他與關聯人士的交易：

(i) 於二零零七年八月二十一日，陝西渭河發電有限公司(「渭河發電」)、咸陽海泉灣有限公司(本集團擁有83.72%之附屬公司)及銀行簽訂委託貸款安排。於本報告期末，是項安排仍然生效，而該金額含於共同控制公司及聯營公司權益。

(ii) 於二零一一年一月二十六日，天創國際演藝制作交流有限公司(「天創公司」)(本集團擁有85.3%股權之附屬公司)向中國進出口銀行申請人民幣30,000,000元之貸款。根據貸款協議，中國港中旅集團公司(「中國港中旅」)向銀行提供信貸擔保，以保證天創公司之還款責任。

同日，本公司須就貸款協議下所提取之貸款金額，連同中國港中旅向銀行提供之信用擔保而可能應付之任何利息、罰款、補償及其他相關費用及支出向中國港中旅提供反擔保。

(iii) 於二零一一年四月十三日及二零一一年十二月二十九日，渭河發電、陝西秦龍電力股份有限公司，渭河發電之主要股東及銀行訂立委託貸款安排。於本報告期末，是項安排仍然生效。

# 管理層討論及分析

## 業務回顧

2012年上半年，世界經濟嚴峻多變，承受著下行風險和下行壓力；中國經濟也面臨著增速回落的嚴峻考驗。在此背景下，中國旅遊業增長速度亦相對放緩。由於旅遊行業剛性需求的特徵日益顯現、旅遊行業的週期性相對平滑，中國旅遊業取得了比大多數其他行業較高的增長。香港旅遊業持續繁榮穩定。

二零一二年上半年，本集團綜合收入為21.26億港元，較上年同期增長7%；股東應佔利潤為3.30億港元，較上年同期減少8%；每股盈利為5.81港仙，較上年同期減少7%。撇除投資物業估值變動及非經常性項目（詳情請參考簡明合併中期財務資料附註(6)）影響後的股東應佔利潤為2.94億港元，較上年同期減少1%，其中酒店、客運、高爾夫球會所及演藝等4項業務業績有所改善，電力業務保持穩定，旅行社及相關業務、旅遊景區業務則有所下滑，整體表現保持相對穩定。

本集團財務狀況穩健良好，於二零一二年六月三十日，股東應佔權益為130.81億港元，較上年底增長1%；現金及銀行結餘總額為35.79億港元，扣除銀行貸款11.49億港元後，淨現金為24.30億港元，較上年底減少8%。

## 旅行社及相關業務

本集團旅行社及相關業務包括香港中國旅行社有限公司（「香港中旅社」）、海外分社及旅遊電子商務平臺芒果網。二零一二年上半年，旅行社及相關業務收入為7.23億港元，較上年同期減少1%；股東應佔利潤為0.82億港元，較上年同期減少9%，主要因部份簽注費用自上年7月份下調令證件業務貢獻減少。

香港中旅社旅遊業務收入較上年同期減少3%，其中出境旅遊收入因市場競爭激烈減少，其餘業務收入則有所增長；利潤在套票等高毛利業務收入增長及一些費用減少下有所增長。

芒果網面對激烈市場競爭，收入較上年同期增長1%，其中機票及酒店佣金兩項主要收入分別增長2%及減少6%，其餘業務收入較小，但個別業務已形成一定競爭力；經濟類酒店預訂平臺青芒果實現業務量18萬間夜，成為該細分市場領先者；郵輪業務在散客銷售管道華南區排名第一，全國排名第二。芒果網嚴格控制於成本，虧損持續減少。

### 旅遊景區業務

本集團旅遊景區業務包括主題公園：深圳世界之窗有限公司(「世界之窗」)、深圳錦繡中華發展有限公司(「錦繡中華」)；自然人文景區：港中旅(登封)嵩山少林文化旅遊有限公司(「嵩山景區」)、港中旅(信陽)雞公山文化旅遊發展有限公司(「雞公山景區」)及其他景區投資；及休閒度假區：港中旅(珠海)海洋溫泉有限公司(「珠海海泉灣」)及咸陽海泉灣有限公司(「咸陽海泉灣」)。二零一二年上半年，旅遊景區業務收入為7.07億港元，較上年同期增長9%；股東應佔利潤為0.36億港元，較上年同期減少56%，主要因滙兌收益減少及咸陽海泉灣酒店開業帶來的費用上升所致。

世界之窗的購票人數為130萬人次，較上年同期增長5%；收入為2.14億港元，較上年同期增長9%；股東應佔利潤為0.44億港元，較上年同期增長13%。世界之窗圍繞節慶活動促銷帶動增長，於6月中推出小火車項目「穿越歐羅巴」並提高門票價格，成為景區新的利潤增長點。世界之窗過去幾年定期推出新項目，成功帶動增長，繼「穿越歐羅巴」後，將繼續策劃新的項目，促進景區長期增長。

錦繡中華的購票人數為55萬人次，與上年同期相若；收入為0.92億港元，較上年同期增長3%；股東應佔利潤為0.1億港元，較上年同期增長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。錦繡中華繼續拓展輸出管理業務，與大同雲崗石窟簽訂了五年期輸出管理合同；繼續組織實施包括茶馬驛站等提升改造項目及配套項目，逐步增強市場競爭力。

嵩山景區購票人數為134萬人次，較上年同期增長18%；收入為1.51億港元，較上年同期增長29%；股東應佔利潤為0.15億港元，較上年同期增長44%。嵩山景區加大整改力度，提升景區服務設施和管理服務，並加強營銷，加上取消團隊門票折扣，帶動收入及利潤增長。產業鏈延伸項目「天中旅遊小鎮」的規劃設計工作正在進行。

新合資的雞公山景區購票人數減少至9萬人次，主要因107國道改造工程影響及降低門票折扣所致，但門票收入因降低門票折扣仍然增長3%。收入為0.13億港元，較上年同期增長40%，主要因酒店上年5月開始試營業促進酒店收入增長所致；股東應佔虧損為0.08億港元(去年同期：虧損0.03億港元)，虧損增加主要因回顧期內全期計提折舊費用及人工成本增加所致。雞公山景區將根據戰略規劃要求做好規劃設計和定位，探索新的發展模式。

珠海海泉灣面對嚴峻的外部環境，接待遊客較上年同期減少10%至114萬人次；收入為1.81億港元，較上年同期減少4%；股東應佔虧損為0.17億港元(上年同期：利潤0.15億港元)，由盈轉虧主要因匯兌收益減少，撇除匯兌損益因素後，股東應佔虧損為0.1億港元(上年同期：虧損0.13億港元)，虧損減少主要因嚴格控制成本。珠海海泉灣繼續推進二期項目的前期工作，軟地基處理工程已於6月動工。

咸陽海泉灣接待遊客16萬人次，較上年同期增長8%；收入為0.42億港元，較上年同期增長20%；股東應佔虧損為0.24億港元(上年同期：虧損0.1億港元)。擁有225間客房的配套酒店已於4月中旬開始試營業，帶動遊客及收入增長，但酒店的前期開辦費等項支出令虧損增加。咸陽海泉灣房地產項目的建設方案已通過審批，正在進行施工圖設計。

回顧期內，本集團繼續推進旅遊資源佈局工作，在推動在談項目的同時，在廣東、安徽及江蘇考察了5個新項目。由於經濟形勢嚴峻複雜，本集團在推進旅遊資源佈局工作時變得更加謹慎，中止了部份項目的談判；部份項目的合作方態度亦轉趨審慎，處於膠著狀態；部份項目相對比較成熟，正在深入談判階段，本集團將積極推進有關項目。

## 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」)、港澳五間酒店和內地三間酒店。二零一二年上半年，酒店業務收入為4.62億港元，較上年同期增長11%；股東應佔利潤為1.26億港元，較上年同期增長16%。

受惠於訪港、澳旅客持續增長，港澳五間酒店的收入為3.35億港元，較上年同期增長12%；股東應佔利潤為0.99億港元，較上年同期增長21%。港澳酒店積極拓展零售、商務、會議等高收益客源，平均房價較上年同期增長13%至877港元，平均出租率為89%(上年同期：91%)。旺角維景酒店原定計劃於2012年進行大型停業裝修工程，但考慮到酒店市道較好，而且裝修工程沒有迫切性，決定延遲實施。本集團密切留意香港的酒店投資機會，惟香港酒店資產價格較為進取，暫未有合適機會。

內地酒店及中酒的收入為1.27億港元，較上年同期增長9%；股東應佔利潤為0.27億港元，與上年同期相若，主要因中酒開拓輸出管理業務令人工成本增加所致。內地酒店平均出租率為68%(上年同期：63%)，平均房價為人民幣506元，較上年同期增長3%。中酒繼續加強輸出管理業務，並分別於北京、海南、安徽、河南、山西等地簽訂了7個新增酒店管理項目。中酒在《HOTELS》雜誌評選的「2011年度全球酒店集團300強」排名38位，較2010年上升6位。



### 客運業務

本集團客運業務包括香港中旅汽車服務有限公司及其附屬公司、聯營公司信德中旅船務投資有限公司(「信德中旅」)。二零一二年上半年，客運業務收入為1.55億港元，較上年同期減少1%；股東應佔利潤為0.04億港元(上年同期：虧損0.2億港元)。轉虧為盈之主要原因乃信德中旅的虧損大幅減少，信德中旅減虧乃因競爭環境改善及自上年7月部份航線提高票價令收入增加。

### 高爾夫球會所業務

二零一二年上半年，港中旅聚豪(深圳)高爾夫球會(「球會」)收入為0.57億港元，較上年同期增長59%，主要因上年3月中開始由27洞增至45洞經營，回顧期內全期45洞經營令打球、餐飲收入增長，另外會籍銷售理想，令攤銷後會籍收入增長所致；股東應佔虧損為0.02億港元(上年同期：虧損0.07億港元)。球會會籍銷售金額為人民幣4,060萬元，較上年同期增長41%。

### 演藝業務

二零一二年上半年，天創國際演藝製作交流有限公司(「天創公司」)收入為0.22億港元，較上年同期增長69%；股東應佔虧損為0.03億港元(上年同期：虧損0.05億港元)，收入增長主要因演藝製作服務收入增長及北京駐場演出接待人次增長所致。《功夫傳奇》除在北京及美國布蘭森駐場演出外，在西班牙巡演了四個城市，演出了11場。

### 發電業務

二零一二年上半年，本集團屬下陝西渭河發電有限公司上網結算電量較上年同期增長4%。電價自上年4月提高，回顧期內電價較上年同期增長9%。燃煤價格雖然近數月開始回落，但整體燃煤成本較上年同期仍增長8%。股東應佔利潤為0.61億港元，與上年同期相若。

### 購回股份

二零一二年上半年，本公司共購回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。本公司董事局認為，在適當時機購回股份，有助提升本集團每股盈利、每股資產淨值及股東價值。

### 提升管理增加股東價值

二零一二年上半年，本集團以價值為導向，著力提升管理水平：開展精簡架構工作，以珠海海泉灣為例，合併部分分公司及精簡職能部門，減少編制200多人，提高管理效率及降低管理成本；開始制訂各下屬企業特別是旅遊景區的標準化體系，細分主題公園、自然人文景區、休閒度假區三類標準，規範服務管理，提升遊客體驗及經營業績；有進有退的調整產業結構，研究退出落後領域／企業的可行性，與戰略合作夥伴研究發展高端、高檔、高附加值和高毛利的旅遊零售業務；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。

本集團同時致力加強公司透明度，通過年報、業績發佈會、非交易路演、投資者會議、公司探訪及傳媒專訪等把公司最新的經營發展情況向市場詳細介紹。本集團在5月組織投資者、分析員及傳媒赴珠海海泉灣考察交流，加深市場對本集團重點項目的了解。

### 企業社會責任

本集團一貫注重履行良好企業公民責任，並熱心支持各項公益、環保及教育活動。回顧期內，香港中旅社組織廣大員工，參與了一系列「香港回歸祖國十五周年」的慶祝活動。珠海海泉灣組織參與了關注氣候變化活動「地球一小時」；開展「節能宣傳周」活動及多次節能宣傳講座，普及節能低碳知識，營造節能、低碳、綠色的文化氛圍。嵩山景區在春節前幫扶慰問困難員工、傷殘軍人共計44戶，同時組織公司24名困難職工參加當地幫扶中心舉辦的健康體檢活動。

### 業務展望

根據國際貨幣基金組織7月的經濟展望，全球經濟復蘇疲軟，預測全球經濟增長率將降至3.5%，下行風險仍然很大；預測中國經濟增長率則降至8%。雖然國內外經濟形勢嚴峻複雜，中國旅遊研究院預測內地下半年旅遊經濟運行環境總體趨好，趨勢謹慎樂觀，全年旅遊經濟仍然呈增長態勢，但增速將低於去年同期，入境旅遊等指標可能低於預期。

展望二零一二年下半年，香港經濟將保持平穩發展，為香港中旅社旅遊業務的發展提供較好的外部環境，但證件業務受落地簽注口岸增加及10月推出新證件令製証成本增加的影響，預期經營壓力會有所增加。內地在線旅遊市場的規模在穩步增長，但行業競爭激烈，預期芒果網收入前景仍然疲軟。本集團將研究從機制、體制改革入手，為芒果網注入新的發展動力。

旅遊景區業務受惠內地旅遊經濟穩定發展趨勢，但下半年市場不確定性增加，預期下半年業績大致穩定，略有下滑。世界之窗在6月推出小火車項目“穿越歐羅巴”並提高門票價格，預期會帶動收入增長。錦繡中華發展態勢穩定，整體改造計劃中部分重點項目將於國慶節期間推出，預期會帶動收入增長。嵩山景區上半年業績大幅增長，但下半年市場不確定性增加，預期全年業績增長可能收窄。雞公山景區仍在培育期，預期下半年經營壓力仍然較大。珠海海泉灣上半年收入減少，下半年市場不確定性增加，珠海海泉灣將著力促銷，例如把握珠海中國國際航空航太博覽會的契機增加營收，積極應對挑戰。咸陽海泉灣配套酒店已開始試營業，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，預期下半年經營壓力仍然較大。

港、澳入境旅遊市場表現較為理想，加上本集團港、澳酒店房價對消費漸趨謹慎的旅客仍然較具吸引力，預期酒店業務下半年會有穩定表現。

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。雖然球會上半年虧損收窄，但夏季是淡季，加上部份大額費用如廣告費將於下半年發生，預期下半年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，雖然個別業務仍然面對較大挑戰，但整體抗風險能力依然較強。本集團擁有穩健的業務及財務基礎，在嚴峻複雜的經濟形勢下將保持高度警覺、繼續力爭保持業績的相對平穩，並謹慎地推進旅遊資源佈點工作及旅遊房地產開發相關工作，為實現未來盈利增長打好基礎。

### 僱員人數及薪金

截至二零一二年六月三十日，本集團共聘用 14,696 名僱員。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。管理層會定期對薪酬政策和方案作出評估。除退休福利及內部培訓計劃外，本集團按員工表現，向僱員酌情發放花紅及購股權。

### 流動資金及資本結構

本集團財務狀況良好，本集團普遍以其內部現金流及銀行貸款作為業務的營運資金，於二零一二年六月三十日，本集團擁有現金及銀行結餘 35.79 億港元及計息銀行及其他借貸為 11.49 億港元，負債與資本比率為 20%，負債包括銀行及其他借貸、應付貿易款項及其他應付款項、應付直屬控股公司及同系附屬公司款項。

## 外匯風險

本集團持有若干以外幣結算的資產及借貸及若干以外幣進行的主要交易，故面對若干程度的外匯風險。本集團現無運用任何特定對沖工具以對沖外匯風險。但本集團將緊密留意及監控外幣風險及於需要時採取適當措施。

## 資產抵押

於二零一二年六月三十日，本集團已將約0.25億港元(二零一一年十二月三十一日：0.27億港元)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。

於二零一二年六月三十日，本集團已將總值約900萬港元(二零一一年十二月三十一日：871萬港元)之若干物業抵押予銀行，作為所授信貸向供應商提供銀行保證之抵押品。

## 或然負債

於二零一二年六月三十日，本集團就履行銷售合約向一客戶提供30萬港元的履約保證(二零一一年十二月三十一日：30萬港元)。

# 其他資料

## 董事及行政總裁之權益

於二零一二年六月三十日，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，董事或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）之股份及相關股份之權益及淡倉如下：

## 於本公司股份及相關股份之好倉

董事姓名	股份權益		於購股權	權益總額	佔於2012年
	公司權益	家族權益	項下之相關		6月30日
			股份權益		已發行股本
					百分比
盧瑞安先生	-	-	1,770,000	1,770,000	0.03%
姜岩女士	-	-	1,770,000	1,770,000	0.03%
方小榕先生	-	-	1,770,000	1,770,000	0.03%
張逢春先生	-	-	1,770,000	1,770,000	0.03%
許慕韓先生	-	2,000 (附註1)	1,850,000	1,852,000	0.03%
傅卓洋先生	-	-	1,770,000	1,770,000	0.03%
方潤華博士	50,000 (附註2)	-	-	50,000	0.00%

附註1：許慕韓先生被視為擁有其配偶所持有之本公司股份之權益。

附註2：該等股份由若干公司實益擁有，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。

除下文標題「購股權計劃」一節所披露者外，本公司或其任何附屬公司在截至二零一二年六月三十日止六個月概無作出任何安排，使本公司董事可藉收購本公司或任何其他法人團體的股份或債券而取得利益，且任何董事或其配偶或未滿十八歲的子女均無權認購本公司證券或行使任何該等權利。

## 購股權計劃

於二零一二年五月四日，本公司於股東大會上通過決議案以終止於二零零二年六月三日採納的購股權計劃（「二零零二年購股權計劃」）並採納新購股權計劃（「二零一二年購股權計劃」）。於上述終止前根據二零零二年購股權計劃已授出但尚未行使的購股權仍將繼續有效，並於其歸屬後，可根據二零零二年購股權計劃予以行使。

## 二零零二年購股權計劃

根據二零零二年購股權計劃授出的購股權在截至二零一二年六月三十日止六個月內的變動詳情載列如下：

參加者姓名 或類別	於二零一二年 一月一日 之結餘	購股權數目			於二零一二年 六月三十日 之結餘	授出日期	行使期限 (附註1)	行使價 (港元)
		於期內 授出	於期內 行使	於期內 註銷或 失效				
<b>董事</b>								
盧瑞安	1,770,000	-	-	-	1,770,000	二零一零年 六月十八日	二零一二年六月十八日至 二零二零年六月十七日	1.70
姜岩	1,770,000	-	-	-	1,770,000	二零一零年 六月十八日	二零一二年六月十八日至 二零二零年六月十七日	1.70
方小榕	1,770,000	-	-	-	1,770,000	二零一零年 六月十八日	二零一二年六月十八日至 二零二零年六月十七日	1.70
張逢春	1,770,000	-	-	-	1,770,000	二零一零年 六月十八日	二零一二年六月十八日至 二零二零年六月十七日	1.70
許慕韓	1,850,000	-	-	-	1,850,000	二零一零年 六月十八日	二零一二年六月十八日至 二零二零年六月十七日	1.70
傅卓洋	1,770,000	-	-	-	1,770,000	二零一零年 六月十八日	二零一二年六月十八日至 二零二零年六月十七日	1.70
小計	10,700,000	-	-	-	10,700,000			
<b>其他僱員合計</b>	112,960,000	-	-	(1,300,000)	111,660,000	二零一零年 六月十八日	二零一二年六月十八日至 二零二零年六月十七日	1.70
<b>總計</b>	123,660,000	-	-	(1,300,000)	122,360,000			

附註1：購股權之歸屬期由授出日期起至行使期開始為止。在達到若干表現指標之情況下，購股權可按以下方式行使：

**購股權可行使之比例**

第一批30%購股權  
第二批30%購股權  
餘下40%購股權

**行使期**

二零一二年六月十八日至二零二零年六月十七日  
二零一三年六月十八日至二零二零年六月十七日  
二零一四年六月十八日至二零二零年六月十七日

### 二零一二年購股權計劃

截至二零一二年六月三十日止六個月，概無購股權根據二零一二年購股權計劃授出。

除上述披露者外，於二零一二年六月三十日，根據證券及期貨條例第352條規定而備存之登記冊的紀錄，又或根據標準守則向本公司及聯交所發出的通知，概無任何董事或本公司行政總裁在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)的股份、相關股份或債權證中擁有任何權益或淡倉。

### 主要股東之權益

於二零一二年六月三十日，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

股東名稱	身份	所持股份數目	佔於2012年 6月30日已 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)	3,180,174,728	56.05%
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4)	3,180,174,728	56.05%
Foden International Limited(「FIL」)	實益擁有人(附註2)	20,700,000	0.36%
China Travel Finance & Investment (H.K.) Limited (「中旅金融」)	實益擁有人(附註3)	186,542,000	3.29%

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：該等股份由中旅(集團)之全資附屬公司中旅金融持有。

附註4：於該等3,180,174,728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股股份及中旅金融持有186,542,000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。

除上述披露者外，於二零一二年六月三十日，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。



## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

截至二零一二年六月三十日止六個月，本公司購回每股面值0.10港元總計17,398,000股本公司於聯交所上市的普通股，其中15,242,000股於截至二零一二年六月三十日止六個月期間註銷及2,156,000股於二零一二年七月十八日註銷。於二零一二年六月三十日，本公司已發行股份數目為5,673,387,525股股份。於期間內購回的股份詳情載述如下：

年／月	已購回股份數目	每股購股價		已付總代價 港元
		最高 港元	最低 港元	
二零一二年一月	6,738,000	1.42	1.28	9,324,180
二零一二年二月	1,000,000	1.53	1.51	1,523,000
二零一二年三月	3,100,000	1.59	1.57	4,917,200
二零一二年四月	1,600,000	1.53	1.52	2,441,000
二零一二年五月	3,404,000	1.39	1.36	4,699,560
二零一二年六月	1,556,000	1.39	1.37	2,146,720

於二零一二年六月三十日後至本報告日期，本公司購回合共1,728,000股股份，總代價為2,498,040港元。已購回股份於二零一二年八月九日註銷。本公司截至二零一二年八月二十日之已發行股份數目為5,669,503,525股。

董事認為，長期而言，購回股份將提升股東價值。除以上所披露者外，於截至二零一二年六月三十日止六個月內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 上市規則第13.21條之持續披露規定

於二零一一年七月四日，本公司與一間銀行就一筆300,000,000港元之無承諾循環定期貸款融資訂立融資協議。

於二零一一年七月二十日，本公司全資附屬公司香港中旅社(借款人，而本公司為擔保人)與一間銀行(貸款人)就一筆300,000,000港元之有承諾循環信貸融資訂立融資協議。信貸融資自二零一一年七月二十日起為期364日。該融資協議已於二零一二年七月十八日到期。

於二零一一年七月二十日，香港中旅社(借款人)及本公司(擔保人)亦就一筆300,000,000港元之無承擔融資與另一間銀行訂立融資協議。該融資協議項下之信貸融資已自其原到期日二零一二年六月三十日延至二零一三年六月三十日。

於二零一二年四月二十三日，香港中旅社(借款人)及本公司(擔保人)亦就一筆200,000,000港元之有承擔循環貸款與一間銀行訂立融資協議。信貸融資之最後屆滿日期為自接受融資協議日期起一年。



根據前述之融資協議，本公司控股股東中旅(集團)須始終為本公司之最大股東，於信貸融資之年期內至少持有40%股權。違反本特定履行責任將構成違約事件。於該等違約事件發生後，相關銀行可宣佈終止相關融資，而相關融資項下之所有債務將即時到期及須予以支付。

### 董事資料之變動

根據上市規則第13.51B(1)條，自二零一一年年報日期起董事資料之變動載列如下：

董事姓名	變動
王帥廷	- 獲委任為本公司提名委員會主席及薪酬委員會成員，自二零一二年六月二十五日起生效。
盧瑞安	- 辭任本公司全資附屬公司中旅電子商務有限公司之董事，自二零一二年六月二十八日起生效。
姜岩	- 獲委任為本公司提名委員會及薪酬委員會成員，自二零一二年六月二十五日起生效。
張逢春	- 獲委任為本公司戰略與發展委員會成員，自二零一二年六月二十五日起生效；及 - 辭任本公司全資附屬公司中旅電子商務有限公司之董事，自二零一二年六月二十八日起生效。
許慕韓	- 獲委任為本公司全資附屬公司必勝有限公司之董事，自二零一二年五月二十二日起生效。 - 獲委任為本公司全資附屬公司旭興發展有限公司及Dalmore Investments Ltd之董事，自二零一二年六月十八日起生效。 - 獲委任為本公司戰略與發展委員會主席，自二零一二年六月二十五日起生效。 - 獲委任為本公司於香港註冊成立之全資附屬公司港中旅聚豪(深圳)高爾夫球會有限公司及本公司之全資附屬公司港中旅聚豪高爾夫球會有限公司之董事，自二零一二年七月四日起生效。

董事姓名	變動
傅卓洋	- 獲委任為本公司戰略與發展委員會成員，自二零一二年六月二十五日起生效。
王敏剛	- 獲委任為本公司提名委員會及戰略與發展委員會成員，自二零一二年六月二十五日起生效。
史習陶	- 獲委任為本公司提名委員會及戰略與發展委員會成員，自二零一二年六月二十五日起生效。
陳永棋	- 獲委任為本公司提名委員會成員，自二零一二年六月二十五日起生效。

## 企業管治

本公司相信有效的企業管治常規是保障股東及其他利益相關人士權益與提升股東價值的基本要素，因此致力達致並維持最符合本公司及其附屬公司需要與利益的高企業管治水平。

聯交所對上市規則附錄十四所載之企業管治常規守則(「舊守則」)已作出各項修訂，並改稱為企業管治守則(「管治守則」)。管治守則已於二零一二年四月一日起生效。

本公司於截至二零一二年六月三十日止六個月內遵守舊守則及管治守則的所有守則條文，以下偏離除外：

- 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。雖然本公司之獨立非執行董事沒有指定任期，根據本公司之章程細則，在每年的股東週年大會上，當其時的董事中的三分之一須輪值退任，以及各董事至少每三年退任一次。董事局認為，該等規定足以達致有關守則條文之相關目標及精神。
- 守則條文A.5.1至A.5.4規定須成立具有明確職權範圍及充足資源之提名委員會。本公司已成立提名委員會，並於二零一二年六月二十五日於聯交所及本公司網站刊載其職權範圍，其乃於企業管治守則生效之後，乃由於董事採納審慎的方式去比較由提名委員會與由董事局委任新董事之優劣。
- 守則條文C.3.3及C.3.7對審核委員會職權範圍之最低要求作出若干修訂。本公司於二零一二年六月二十五日於聯交所及本公司網站刊載包含此最低要求之審核委員會之經修訂職權範圍，乃由於為減輕行政工作之負擔及提高效率，經修訂職權範圍連同建議成立提名委員會之提案於同日一併提交予董事局，而董事局已於二零一二年六月二十五日批准所有此等提案。
- 守則條文D.1.4規定，本公司應有正式的董事委任書，訂明有關彼等委任的主要條款及條件。本公司並沒有向董事發出正式的委任書，乃由於彼等須根據本公司章程細則至少每三年輪值退任一次。再者，預期董事可參考由公司註冊處出版之《董事責任指引》及由香港董事學會出版之《董事指引》及《獨立非執行董事指南》(如適用)中列明之指引履行彼等作為本公司董事之職責及責任。而且，董事亦須遵守法規及普通法之要求、上市規則、法律及其他監管規定及本公司之業務及管治政策。

- 守則條文E.1.2規定董事局主席應出席股東週年大會。本公司董事局主席因其他業務活動並未出席本公司於二零一二年五月四日舉行之股東週年大會。

## 審閱中期業績

審核委員會已審閱截至二零一二年六月三十日止六個月的未經審核中期業績，並與本公司管理層進行討論。

## 董事進行證券交易之標準守則

本集團已採納有關董事進行證券交易的操守守則，而有關條款並不低於標準守則所規定的標準。經向全體董事作出特定查詢後，本公司獲董事確認，彼等已於截至二零一二年六月三十日止六個月期間遵守標準守則所規定的標準。

## 中期股息

董事局已宣派截至二零一二年六月三十日止六個月之中期股息每股2港仙(二零一一年：2港仙)予於二零一二年九月十二日(星期三)辦公時間結束時已名列於本公司股東名冊之股東，中期股息將於二零一二年九月二十八日(星期五)或前後派發予股東。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將由二零一二年九月十日(星期一)至二零一二年九月十二日(星期三)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之資格。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二零一二年九月七日(星期五)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。

承董事局命  
主席  
王帥廷

香港，二零一二年八月二十日