



香港**中旅**國際投資有限公司
CHINA TRAVEL INTERNATIONAL INVESTMENT HONG KONG LIMITED
(股份代號：308)



中期報告 2016

目錄

公司資料	2
財務日誌及股東資料	3
中期業績	
— 中期財務資料的審閱報告	4
— 簡明合併損益表	5
— 簡明合併全面收益表	6
— 簡明合併財務狀況表	7
— 簡明合併權益變動表	9
— 簡明合併現金流量表	11
— 簡明合併中期財務資料附註	12
管理層討論及分析	35
其他資料	47



公司資料

董事

許慕韓先生(主席)
盧瑞安先生(副主席)
張逢春先生
傅卓洋先生
曲濤先生(常務副總經理)(主持工作)
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
許慕韓先生

提名委員會

許慕韓先生(主席)
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
陳永棋先生

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

麥振興律師事務所

主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司
中國銀行股份有限公司
中國光大銀行香港分行
交通銀行股份有限公司香港分行
加拿大豐業銀行香港分行

財務日誌及股東資料

財務日誌

公佈二零一六年中期業績
暫停辦理股份過戶登記手續
二零一六年中期股息記錄日期
派付二零一六年中期股息

二零一六年八月十七日
二零一六年九月八日至十二日(包括首尾兩日)
二零一六年九月十二日
二零一六年九月二十七日

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183號
合和中心22樓

公司網址

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

中期財務資料的審閱報告

致香港中旅國際投資有限公司董事局
(於香港註冊成立的有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第5至34頁的中期財務資料，此中期財務資料包括香港中旅國際投資有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(合稱「貴集團」)於二零一六年六月三十日的簡明合併財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關簡明合併損益表、簡明合併全面收益表、簡明合併權益變動表和簡明合併現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並按照委聘之條款僅向整體董事局報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」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的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審核的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信中期財務資料並無根據香港會計準則第34號「中期財務報告」真實公平地反映貴集團於二零一六年六月三十日的財務狀況以及截至該日止六個月期間的財務表現及現金流量。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，二零一六年八月十七日

簡明合併損益表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	附註	未經審核	
		二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
持續經營業務			
收入	7	1,820,093	2,090,922
銷售成本		(955,870)	(1,098,525)
毛利		864,223	992,397
其他收入及淨收益	8	74,788	98,526
投資物業公允值之變動		24,970	52,348
銷售及分銷開支		(252,999)	(265,136)
行政開支		(403,705)	(412,447)
經營利潤	9	307,277	465,688
財務收入	10	46,929	70,251
財務成本	10	(6,157)	(13,847)
財務淨收入	10	40,772	56,404
分佔下列公司溢利減虧損			
聯營公司		80,077	58,035
合營公司		1,698	2,365
稅前溢利		429,824	582,492
稅項	11	(90,619)	(99,126)
期間來自持續經營業務之溢利		339,205	483,366
終止經營業務			
來自終止經營業務之溢利	25	–	531,661
期間溢利		339,205	1,015,027
應佔溢利：			
本公司權益擁有人		270,043	937,487
非控股權益		69,162	77,540
期間溢利		339,205	1,015,027
本公司權益擁有人應佔每股溢利之盈利(港仙)	13		
每股基本盈利來自：			
— 持續經營業務		4.90	7.19
— 終止經營業務		–	9.43
		4.90	16.62
每股攤薄盈利來自：			
— 持續經營業務		4.90	7.18
— 終止經營業務		–	9.40
		4.90	16.58

第12頁至34頁之附註屬本中期合併財務資料之組成部份。

簡明合併全面收益表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	未經審核	
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
期間溢利	339,205	1,015,027
其他全面收益／(虧損)		
日後不會重新分類為損益的項目：		
除稅後物業重估收益	31,257	47,686
日後可能重新分類為損益的項目：		
分佔聯營公司對沖儲備	13,481	5,818
換算海外企業時之匯兌淨差額	(185,680)	(15,918)
處置附屬公司時所解除之匯兌差額	—	(149,321)
期間除稅後其他全面虧損	(140,942)	(111,735)
期間全面收益總額	198,263	903,292
期間應佔全面收益總額：		
本公司權益擁有人	147,068	825,932
非控股權益	51,195	77,360
	198,263	903,292

第12頁至34頁之附註屬本中期合併財務資料之組成部份。

簡明合併財務狀況表

於二零一六年六月三十日

	附註	未經審核 二零一六年 六月三十日 千港元	經審核 二零一五年 十二月三十一日 千港元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	7,994,367	7,919,792
投資物業	15	1,501,433	1,439,590
土地租賃預付款		414,711	429,169
商譽		1,330,151	1,330,151
其他無形資產		170,067	174,093
聯營公司之權益		1,073,897	998,879
合營公司之權益		49,319	47,977
可供出售之投資		26,844	27,068
預付款		83,591	85,658
遞延稅項資產		56,579	56,293
非流動資產總值		12,700,959	12,508,670
流動資產			
存貨		27,703	36,012
發展中物業		2,065,357	2,026,394
應收貿易款項	16	168,939	173,047
按金、預付及其他應收款項	17	882,320	877,565
應收直屬控股公司款項		21,699	186,497
應收同系附屬公司款項		24,164	25,392
可退回稅項		395	3,910
公允值計入損益之金融資產		1,794,845	1,640,050
已抵押定期存款	18	63,501	57,984
現金及銀行結餘	18	3,215,144	3,680,731
流動資產總值		8,264,067	8,707,582
資產總值		20,965,026	21,216,252

簡明合併財務狀況表

於二零一六年六月三十日

	附註	未經審核 二零一六年 六月三十日 千港元	經審核 二零一五年 十二月三十一日 千港元
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本		9,090,189	9,088,838
儲備		5,965,065	6,316,321
		15,055,254	15,405,159
非控股權益			
		1,091,886	1,093,669
權益總值			
		16,147,140	16,498,828
負債			
非流動負債			
遞延收入		1,106,215	1,132,980
銀行及其他借貸	20	98,744	805,659
遞延稅項負債		426,250	417,296
非流動負債總值			
		1,631,209	2,355,935
流動負債			
應付貿易款項	19	315,971	349,785
其他應付款項及應計費用		1,829,270	1,778,338
應付直屬控股公司款項		9,713	8,215
應付同系附屬公司款項		8,913	9,438
應付稅項		184,437	193,045
銀行及其他借貸	20	838,373	22,668
流動負債總值			
		3,186,677	2,361,489
負債總值			
		4,817,886	4,717,424
權益及負債總值			
		20,965,026	21,216,252
淨流動資產			
		5,077,390	6,346,093
資產總值減流動負債			
		17,778,349	18,854,763

第12頁至34頁之附註屬本中期合併財務資料之組成部份。

簡明合併權益變動表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	未經審核						
	本公司權益擁有人應佔					非控股權益 千港元	權益總值 千港元
	股本 千港元	庫存股份 千港元	其他儲備 千港元	保留溢利 千港元	總計 千港元		
於二零一六年一月一日	9,088,838	-	319,542	5,996,779	15,405,159	1,093,669	16,498,828
全面收益							
期間溢利	-	-	-	270,043	270,043	69,162	339,205
期間其他全面收益/(虧損):							
日後不會重新分類為損益的項目:							
除稅後物業重估收益	-	-	31,257	-	31,257	-	31,257
日後可能重新分類為損益的項目:							
分佔聯營公司對沖儲備	-	-	13,481	-	13,481	-	13,481
換算海外企業時之匯兌淨差額	-	-	(167,713)	-	(167,713)	(17,967)	(185,680)
期間除稅後其他全面虧損總額	-	-	(122,975)	-	(122,975)	(17,967)	(140,942)
期間全面(虧損)/收益總額	-	-	(122,975)	270,043	147,068	51,195	198,263
與擁有人之交易							
行使購股權	1,351	-	(368)	-	983	-	983
購回股份	-	(250,754)	-	-	(250,754)	-	(250,754)
註銷購回股份	-	187,594	-	(188,388)	(794)	-	(794)
支付非控股股東股息	-	-	-	-	-	(52,978)	(52,978)
已付二零一五年末期股息	-	-	-	(246,408)	(246,408)	-	(246,408)
期間與擁有人之交易總額	1,351	(63,160)	(368)	(434,796)	(496,973)	(52,978)	(549,951)
於二零一六年六月三十日	9,090,189	(63,160)	196,199	5,832,026	15,055,254	1,091,886	16,147,140

截至二零一六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250,754,440港元(不包括交易成本)購回合共102,984,000股自有普通股。74,108,000股購回股份於截至二零一六年六月三十日止期間註銷，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。餘下28,876,000股於截至二零一六年六月三十日止期間購回之股份，已由本公司於二零一六年七月十四日註銷。

簡明合併權益變動表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	未經審核						
	本公司權益擁有人應佔						
	股本 千港元	庫存股份 千港元	其他儲備 千港元	保留溢利 千港元	總計 千港元	非控股權益 千港元	權益總值 千港元
於二零一五年一月一日	8,966,896	(31,552)	440,302	6,166,287	15,541,933	1,090,850	16,632,783
全面收益							
期間溢利	-	-	-	937,487	937,487	77,540	1,015,027
期間其他全面收益/(虧損):							
日後不會重新分類為損益的項目:							
除稅後物業重估收益	-	-	47,686	-	47,686	-	47,686
日後可能重新分類為損益的項目:							
分佔聯營公司對沖儲備	-	-	5,818	-	5,818	-	5,818
換算海外企業時之匯兌淨差額	-	-	(15,738)	-	(15,738)	(180)	(15,918)
處置附屬公司時所解除之匯兌差額	-	-	(149,321)	-	(149,321)	-	(149,321)
期間除稅後其他全面虧損總額	-	-	(111,555)	-	(111,555)	(180)	(111,735)
期間全面(虧損)/收益總額	-	-	(111,555)	937,487	825,932	77,360	903,292
與擁有人之交易							
有關處置附屬公司	-	-	481,991	(481,991)	-	-	-
行使購股權	98,611	-	(26,888)	-	71,723	-	71,723
購回股份	-	(36,789)	-	-	(36,789)	-	(36,789)
註銷購回股份	-	54,563	-	(54,701)	(138)	-	(138)
支付非控股股東股息	-	-	-	-	-	(350)	(350)
已付二零一四年末期股息	-	-	-	(395,197)	(395,197)	-	(395,197)
期間與擁有人之交易總額	98,611	17,774	455,103	(931,889)	(360,401)	(350)	(360,751)
於二零一五年六月三十日	9,065,507	(13,778)	783,850	6,171,885	16,007,464	1,167,860	17,175,324

截至二零一五年六月三十日止期間，本公司透過聯交所以總代價36,789,220港元(不包括交易成本)購回合共12,918,000股自有普通股。21,300,000股購回股份於截至二零一五年六月三十日止期間註銷，其中8,770,000股於截至二零一五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。餘下4,148,000股於截至二零一五年六月三十日止期間購回之股份，連同本公司於二零一五年七月購回之34,556,000股股份，已由本公司於二零一五年七月二十七日註銷。

第12頁至34頁之附註屬本中期合併財務資料之組成部份。

簡明合併現金流量表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	未經審核	
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
經營活動之現金流量		
經營業務所得現金	451,231	823,096
已繳所得稅	(94,667)	(103,715)
經營活動所得現金流量淨額	356,564	719,381
投資活動之現金流量		
處置附屬公司所得款項及或然代價淨額(附註25)	170,740	640,448
已收財務收入	46,929	70,251
已收聯營公司及合營公司之股息	7,982	6,592
購買物業、廠房及設備	(437,452)	(272,487)
應收委託貸款減少	-	442,884
新增公允值計入損益之金融資產	(163,523)	(482,955)
購入時原到期日超出三個月之定期存款減少/(增加)	960,852	(1,312,727)
其他	5,358	1,438
投資活動所得/(所用)現金流量淨額	590,886	(906,556)
融資活動之現金流量		
行使購股權	983	71,723
已付財務成本	(6,157)	(13,847)
已付股息	(299,386)	(395,547)
新增銀行貸款淨額	109,440	588,876
購回股份	(251,548)	(36,927)
融資活動(所用)/所得現金流量淨額	(446,668)	214,278
現金及等同現金款項增加淨額	500,782	27,103
於一月一日現金及等同現金款項	1,717,421	2,441,315
於六月三十日現金及等同現金款項	2,218,203	2,468,418
現金及等同現金款項分析		
現金及銀行結餘	3,215,144	4,665,330
非現金及等同現金款項之存款	(996,941)	(2,196,912)
現金及等同現金款項	2,218,203	2,468,418

第12頁至34頁之附註屬本中期合併財務資料之組成部份。

簡明合併中期財務資料附註

1 公司資料

香港中旅國際投資有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)主要經營下列業務：

- 旅遊景區業務
- 旅行社、旅遊證件及相關業務
- 酒店業務
- 客運業務
- 高爾夫球會所業務
- 演藝業務

本公司是在香港註冊成立的有限公司，並在聯交所上市，其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二零一六年八月十七日獲批准刊發。

本簡明合併中期財務資料尚未經審核。

有關截至二零一五年十二月三十一日止年度的財務資料被納入截至二零一六年六月三十日止六個月之簡明合併中期財務資料作為比較資料之財務資料並不構成本公司於該年度之法定年度合併財務資料，惟摘錄自該等財務報表。與該等法定財務資料有關且須根據香港公司條例(第622章)第436條予以披露之進一步資料如下：

本公司已按香港公司條例(第622章)第662(3)條及附表6第3部規定向公司註冊處處長送呈截至二零一五年十二月三十一日止年度之財務報表。本公司核數師已就該等財務報表提交報告。核數師報告無保留意見，亦無提述任何其在無提出保留意見下強調須予注意的事項，亦無根據香港公司條例(第622章)第406(2)、407(2)或(3)條作出的陳述。

2 編製基準

截至二零一六年六月三十日止六個月之本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」)編製之截至二零一五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

除以下所述者外，所採用之會計政策與該等年度財務報表所述截至二零一五年十二月三十一日止年度之年度財務報表所採用者一致。

- (a) 以下新訂準則、修訂及對現有準則之詮釋乃於二零一六年一月一日開始之財務年度強制執行且與本集團有關。

香港財務報告準則第14號	監管遞延賬戶
香港財務報告準則第11號(修訂)	收購共同經營權益之會計處理
香港會計準則第16號及第38號(修訂)	折舊和攤銷的可接受方法的澄清
香港會計準則第27號(修訂)	獨立財務報表中使用權益法
香港財務報告準則第10號、第12號 及香港會計準則第28號(修訂)	關於投資性主體；應用合併的例外規定
香港會計準則第1號(修訂)	披露倡議
二零一二年至二零一四年週期 年度改進	二零一四年十月發佈若干香港財務報告 準則修訂

- (b) 以下新訂準則、修訂及對現有準則之註釋已獲頒佈，但尚未於二零一六年一月一日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、修訂及對現有準則之註釋之影響，並將於該等準則、修訂及對現有準則之註釋生效後採納。

香港會計準則第12號(修訂) ⁽¹⁾	所得稅
香港會計準則第7號(修訂) ⁽¹⁾	現金流量表
香港財務報告準則第9號 ⁽²⁾	金融工具
香港財務報告準則第15號 ⁽²⁾	與客戶之間的合同產生的收入
香港財務報告準則第16號 ⁽³⁾	租賃
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修訂) ⁽⁴⁾	投資者與其聯營或合營企業的 資產出售或投入

⁽¹⁾ 於二零一七年一月一日或之後開始之財政期間生效

⁽²⁾ 於二零一八年一月一日或之後開始之財政期間生效

⁽³⁾ 於二零一九年一月一日或之後開始之財政期間生效

⁽⁴⁾ 於待釐定日期或之後開始之年度期間生效

4 估計

編製中期財務資料需要管理層對應用會計政策、資產及負債、收入及支出列報金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資料時，管理層對本集團會計政策之應用及估計不確性之主要來源所作出的重要判斷與截至二零一五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計劃主要關注不可預測的金融市場，以及尋求減低任何潛在對本集團財務表現的負面影響。風險管理由本集團高級管理層按本公司董事批准的政策進行。

中期簡明合併財務資料不包括所有金融風險管理資料及年度財務報表所須的披露，且應與本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之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 金融風險管理(續)

5.2 公允值估計

5.2.1 管理層透過估值法分析按公允值列賬的金融工具及投資物業，按不同層級界定如下：

於活躍市場上同類資產或負債的報價(未經調整)(第一層)。

除第一層所包括的報價外，可觀察的資產或負債輸入數據，包括可直接(即價格)或間接(即從價格得出)觀察所得的輸入數據(第二層)。

非依據可觀察市場數據釐定的資產或負債輸入數據(即不可觀察的輸入數據)(第三層)。

本集團以公允值計算的金融資產在以下列表顯示。

資產

	未經審核		
	於二零一六年六月三十日		
	第一層 千港元	第二層 千港元	第三層 千港元
公允值計入損益之金融資產	-	1,794,845	-

資產

	經審核		
	於二零一五年十二月三十一日		
	第一層 千港元	第二層 千港元	第三層 千港元
公允值計入損益之金融資產	-	1,640,050	-

5 金融風險管理(續)

5.2 公允值估計(續)

5.2.2 出售本集團於旭興發展有限公司(其持有陝西渭河發電有限公司(「渭河發電」)的權益)的權益包含一項或然代價。倘截至二零一五年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日止兩個年度各年及截至二零一七年四月三十日止四個月渭河發電的經審核稅後淨溢利(「渭河發電利潤」)，較截至二零一五年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日止兩個年度各年及截至二零一七年四月三十日止四個月的基本價值分別為人民幣4.52億元、人民幣3.92億元及人民幣1.12億元高10%，則基本價值將上調10%，而買方將向本集團支付經上調的基本價值與渭河發電利潤的差額。倘渭河發電利潤較有關年度或期間的基本價值低10%，則基本價值將下調10%，而本集團將向買方支付經下調的基本價值與渭河發電利潤的差額。

本集團使用貼現現金流估計或然代價。截至二零一六年六月三十日止期間，本集團認為渭河發電利潤與分別於日後年末及期末的基本價值有所偏差。因此，本集團於二零一六年六月三十日止期間錄入0.21億港元的或然代價(二零一五年六月三十日：無)，並包含在附註8其他收入及淨收益當中。

本集團估計或然代價(以經營利潤計算)所用的第三層輸入數據主要為銷售、毛利率、分銷及行政成本水平。本集團對已出售業務編製詳盡的預測並每六個月更新預測。該等預測使用外部市場預測、管理層基於過往經驗對成本及預期利潤的評估，故須在企業及集團層面上進行詳細的審閱。

5 金融風險管理(續)

5.2 公允值估計(續)

5.2.3 下表為本集團以公允值列賬的投資物業分析，採用重要不可觀察輸入數據的估值方法。

	未經審核 二零一六年 六月三十日 千港元	經審核 二零一五年 十二月三十一日 千港元
經常性公允值計量		
香港：		
—商業物業	788,500	778,300
香港以外：		
—商業物業	712,933	661,290
	1,501,433	1,439,590

本集團的政策為於引致轉撥的事件或情況變化當日確認各公允值等級的轉入及轉出數額。

本集團按公允值計量其投資物業。於二零一六年六月三十日，投資物業由獨立專業合資格估值師永利行評值顧問有限公司重新估值為1,501,433,000港元(二零一五年：1,439,590,000港元)。就所有投資物業而言，其現時用途已發揮其最大及最佳效用。

本集團指定一個團隊審閱由獨立估值師所作的估值以配合財務報告的要求。該團隊直接向高級管理層及審核委員會報告。管理層、審核委員會及估值師至少每六個月進行一次有關估值程序及結果的討論，與本集團中期及年度報告日期相符合。

於各財政期間／年度末，本集團之團隊：

- 查證獨立估值報告內的所有重要輸入數據；
- 就相對於上年估值報告的物業估值變動進行評估；
- 與獨立估值師進行討論。

投資物業公允值乃採用直接比較法按市場基準釐定(假設即時交吉出售並參照各自現況及可資比較銷售證據)。估值綜合考慮物業的各項特性，包括位置、規模、形狀、外觀、樓層、竣工年份及其他因素。特性較高的物業溢價愈高，所得出的公允計量值亦會更高。

5 金融風險管理(續)

5.2 公允值估計(續)

5.2.4 本集團金融資產及負債之賬面值與公允值相若，惟以下非流動定息及免息借貸除外：

	賬面值		公允值	
	未經審核 二零一六年 六月三十日 千港元	經審核 二零一五年 十二月三十一日 千港元	未經審核 二零一六年 六月三十日 千港元	經審核 二零一五年 十二月三十一日 千港元
銀行及其他借貸	5,726	5,659	5,456	5,389

6 經營性分部資料

執行管理層為本集團主要營運決策者並定期審閱分部表現。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。本集團轄下各經營分部代表一項策略性商業單元，各單元提供之商品及服務所承擔之風險及獲得之回報有別於其他經營分部。經營分部之概略如下：

- (a) 旅遊景區業務在中國大陸經營主題公園、景區、景區內的索道系統、滑雪設施、溫泉中心、其他度假村及旅遊物業發展；
- (b) 旅行社、旅遊證件及相關業務在香港、中國大陸、東南亞、大洋洲、美國及歐盟各國提供旅遊、旅遊證件及相關服務；
- (c) 酒店業務在香港、澳門及中國大陸提供酒店住宿及餐飲服務；

6 經營性分部資料(續)

- (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) 高爾夫球會所業務在中國大陸深圳向本集團球會之個人或公司會員提供綜合設施之服務；及
- (f) 演藝業務在中國大陸及海外提供藝術表演劇作。

發電業務在中國大陸提供電力。於二零一五年三月，本集團訂立協議出售發電業務的權益予直屬控股公司，此交易於二零一五年六月完成。因此在經營性分部資料中，發電業務列為終止經營業務。

管理層已根據由主要營運決策者審閱之資料釐定經營性分部，並獨立監控本集團之經營分部業績，以便就資源配置及表現評估作出決策。分部表現於評估時乃基於各可呈報經營分部之本公司權益擁有人應佔溢利／(虧損)扣除非經常性重大收入或開支，如投資物業除稅後公允值之變動來計算。

6 經營性分部資料(續)

截至二零一六年六月三十日止六個月(未經審核)

	持續經營業務								合併 千港元
	旅遊景區 業務 千港元	旅行社、 旅遊證件 及相關業務 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	可呈報 分部合計 千港元	企業及 其他 千港元	
分部收入：									
銷售予對外客戶	756,276	525,886	345,197	139,468	42,537	10,729	1,820,093	-	1,820,093
分部之間收入	6,123	2,595	2,058	998	-	-	11,774	7,160	18,934
	762,399	528,481	347,255	140,466	42,537	10,729	1,831,867	7,160	1,839,027
抵銷分部之間收入							(11,774)	(7,160)	(18,934)
收入							1,820,093	-	1,820,093
分部業績	75,994	65,057	38,439	83,485	(7,150)	(4,721)	251,104	(25,510)	225,594
非控股權益									69,162
扣除非控股權益後的分部業績									294,756
投資物業除稅後公允值之變動									21,730
出售附屬公司的或然代價									21,061
其他									1,658
期間溢利									339,205

6 經營性分部資料(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月(未經審核)

	持續經營業務							終止經營業務			合併 千港元
	旅遊景區 業務 千港元	旅行社、 旅遊證件及 相關業務 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	可呈報 分部合計 千港元	企業及 其他 千港元	總額 千港元	發電業務 千港元	
分部收入：											
銷售予對外客戶	830,485	669,391	367,737	149,551	61,570	12,188	2,090,922	-	2,090,922	-	2,090,922
分部之間收入	7,517	2,953	1,770	472	-	-	12,712	10,360	23,072	-	23,072
	838,002	672,344	369,507	150,023	61,570	12,188	2,103,634	10,360	2,113,994	-	2,113,994
抵銷分部之間收入							(12,712)	(10,360)	(23,072)	-	(23,072)
收入							2,090,922	-	2,090,922	-	2,090,922
分部業績	61,219	103,721	50,674	84,004	5,685	(2,396)	302,907	53,621	356,528	233,546	590,074
非控股權益									77,540	-	77,540
扣除非控股權益後的 分部業績									434,068	233,546	667,614
投資物業除稅後公 允值之變動									48,830	-	48,830
處置附屬公司之收益									-	298,115	298,115
其他									468	-	468
期間溢利									483,366	531,661	1,015,027

若干比較數字已作出重新分類以符合本期呈列方式。此重新分類不影響本集團於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日之權益總額，或本集團截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月之溢利。

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	
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
旅遊景區業務	756,276	830,485
旅行社、旅遊證件及相關業務	525,886	669,391
酒店業務	345,197	367,737
客運業務	139,468	149,551
高爾夫球會所業務	42,537	61,570
演藝業務	10,729	12,188
總計	1,820,093	2,090,922

8 其他收入及淨收益

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
租金總收入	19,920	17,588
匯兌差額淨額	(25,334)	17,852
已收到政府補助	3,013	14,058
公允值計入損益之金融資產之收入	26,712	37,117
出售附屬公司的或然代價(附註5.2.2)	21,061	-
其他	29,416	11,911
總計	74,788	98,526

9 經營利潤

本集團之經營利潤已扣除：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
人工成本	568,185	590,793
折舊	215,064	231,185
土地租賃預付款攤銷	13,003	13,585
其他無形資產攤銷	1,556	1,656
經營租賃下最低租賃繳付金額：		
土地及樓宇	41,107	40,965
廠房、機器及車輛	4,947	7,307

10 財務淨收入

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
利息收入：		
銀行存款及委託貸款	46,929	70,251
財務收入	46,929	70,251
利息開支：		
銀行借貸、透支及其他借貸 —須於五年內全數償還	(6,157)	(13,847)
財務成本	(6,157)	(13,847)
財務淨收入	40,772	56,404

11 稅項

期間所得稅按照預期全年溢利總額之稅率計提。

香港利得稅乃按期內之估計應課稅溢利16.5%(二零一五年：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。

簡明合併損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	
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
本期稅項		
香港	19,835	27,991
中國大陸及其他地區	66,954	67,605
遞延稅項	3,830	3,530
	90,619	99,126

12 股息

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
中期股息	108,962	140,282
特別中期股息	-	140,282
	108,962	280,564

董事局建議派發截至二零一六年六月三十日止六個月之中期股息每股普通股2港仙(二零一五年：2.5港仙)予於二零一六年九月十二日名列股東名冊之股東。

13 本公司權益擁有人應佔每股溢利之盈利

每股基本盈利乃按權益擁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	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
本公司權益擁有人應佔溢利來自持續經營業務(千港元)	270,043	405,826
本公司權益擁有人應佔溢利來自終止經營業務 (千港元)(附註a)	-	531,661
	270,043	937,487
已發行普通股加權平均數	5,509,058,360	5,642,071,691
每股基本盈利來自持續經營業務(港仙)	4.90	7.19
每股基本盈利來自終止經營業務(港仙)	-	9.43
	4.90	16.62

附註：

(a) 前期之終止經營業務溢利包含期內渭河發電之處置淨收益及分佔溢利分別約2.98億港元及2.34億港元(附註25)。

13 本公司權益擁有人應佔每股溢利之盈利(續)

攤薄

截至二零一六年及二零一五年止六個月，每股攤薄盈利乃根據轉換所有潛在攤薄普通股之假設來調整發行在外普通股加權平均股數計算。本公司只有一類潛在攤薄普通股：購股權。根據未行使購股權所附的認購權的貨幣價值，釐定按公允值(釐定為本公司股份的平均期間市價)可購入的股份數目。按以上方式計算的股份數目，與在假設所有購股權已行使的情況下而應已發行的股份數目作出比較。

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
本公司權益擁有人應佔溢利來自持續經營業務(千港元)	270,043	405,826
本公司權益擁有人應佔溢利來自終止經營業務(千港元)	–	531,661
	270,043	937,487
已發行普通股加權平均數		
調整：	5,509,058,360	5,642,071,691
—購股權	4,162,286	12,778,926
每股攤薄盈利的普通股加權平均數	5,513,220,646	5,654,850,617
每股攤薄盈利來自持續經營業務(港仙)	4.90	7.18
每股攤薄盈利來自終止經營業務(港仙)	–	9.40
	4.90	16.58

14 物業、廠房及設備

截至二零一六年六月三十日止期間，本集團添置了總值435,867,000港元(二零一五年：258,376,000港元)之多項物業、廠房及設備；並處置及註銷了賬面淨值合計為3,844,000港元(二零一五年：3,887,000港元)之多項物業、廠房及設備。

15 投資物業

	未經審核 二零一六年 六月三十日 千港元	經審核 二零一五年 十二月三十一日 千港元
按公允值		
於期初／年初	1,439,590	1,285,274
公允值調整所得淨收益	24,970	73,353
由物業、廠房及設備轉入	49,655	123,724
處置	-	(1,940)
匯兌調整	(12,782)	(40,821)
於期末／年末	1,501,433	1,439,590

16 應收貿易款項

本集團授予貿易客戶的平均信貸期為三十至九十天，截至報告期末，扣除減值撥備後並按發票日期起計算，應收貿易款項賬齡分析如下：

	未經審核 二零一六年 六月三十日 千港元	經審核 二零一五年 十二月三十一日 千港元
三個月以內	149,479	157,070
三至六個月	11,068	7,382
六至十二個月	5,413	2,903
一至兩年	2,942	5,692
兩年以上	37	-
	168,939	173,047

17 按金、預付款及其他應收款項

於二零一六年六月三十日，結餘包括：

- (a) 向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」)(本集團擁有51%權益之附屬公司)之非控股股東提供委託貸款。該等委託貸款人民幣2.2億元(二零一五年十二月三十一日：人民幣2.2億元)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準借貸率計息。
- (b) 應收港中旅(登封)嵩山少林文化旅遊有限公司(本集團擁有51%權益之附屬公司)非控股股東款項人民幣0.97億元(二零一五年十二月三十一日：人民幣0.95億元)為無抵押及按年利率5.52%計息。管理層已密切關注此款項情況，及認為並無壞賬風險。

18 現金及銀行結餘

	未經審核 二零一六年 六月三十日 千港元	經審核 二零一五年 十二月三十一日 千港元
現金及銀行結餘	1,019,014	1,346,449
定期存款	2,259,631	2,392,266
	3,278,645	3,738,715
減：已抵押定期存款 — 用作抵押銀行貸款、信用額及銀行擔保	(63,501)	(57,984)
	3,215,144	3,680,731

19 應付貿易款項

應付貿易款項按發票日期之賬齡分析如下：

	未經審核 二零一六年 六月三十日 千港元	經審核 二零一五年 十二月三十一日 千港元
三個月以內	258,947	294,874
三至六個月	17,508	20,360
六至十二個月	7,054	4,429
一至兩年	8,353	11,038
兩年以上	24,109	19,084
	315,971	349,785

20 銀行及其他貸款

借貸的變動分析如下：

	未經審核	
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
於一月一日	828,327	868,219
借貸	610,018	620,883
償還	(501,163)	(32,007)
匯兌調整	(65)	(46)
於六月三十日	937,117	1,457,049
減：非流動部份	(98,744)	(805,783)
流動部份	838,373	651,266

於二零一六年六月三十日，銀行及其他借貸按年利率1.01%至4.75%（二零一五年十二月三十一日：年利率1.57%至4.35%）計息。

21 資產抵押

	未經審核 二零一六年 六月三十日 千港元	經審核 二零一五年 十二月三十一日 千港元
銀行存款		
作為供應商授予本集團若干附屬公司信用額之抵押品	61,486	55,969
代替水、電、煤氣費及租金按金的銀行擔保之抵押品	2,015	2,015
樓宇		
作為供應商授予本集團若干附屬公司信用額之抵押品	1,537	1,862

22 或然負債

	未經審核 二零一六年 六月三十日 千港元	經審核 二零一五年 十二月三十一日 千港元
就銷售合約之妥善履行向客戶作出之履約保證	300	300

23 承擔

於二零一六年六月三十日，本集團有以下重要資本承擔：

	未經審核 二零一六年 六月三十日 千港元	經審核 二零一五年 十二月三十一日 千港元
房地產項目、物業、廠房、設備及土地	1,375,649	1,378,905

24 關聯人士交易

- (a) 除於本簡明合併中期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要交易：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
旅遊相關收入來自		
— 直屬控股公司(b)	102,539	147,724
— 同系附屬公司(a)	14,820	13,993
— 聯營公司(a)	24,030	26,710
— 其他關聯人士(a)	1,508	3,616
酒店相關收入來自(a)		
— 直屬控股公司	1,136	1,155
— 同系附屬公司	707	1,137
管理收入來自(c)		
— 同系附屬公司	7,986	9,806
— 聯營公司及合營公司	4,069	4,754
租金收入來自(d)		
— 聯營公司	19,173	19,241
支付旅遊相關開支予(a)		
— 同系附屬公司	(24,528)	(25,349)
— 聯營公司	(1,078)	(944)
— 其他關聯人士	(1,685)	(799)
支付管理開支予(c)		
— 同系附屬公司	(5,134)	(4,010)
支付租金開支予(d)		
— 直屬控股公司	(9,180)	(7,815)
— 同系附屬公司	(1,204)	(546)
— 聯營公司	(1,902)	(2,708)

24 關聯人士交易(續)

(a)

附註：

- (a) 旅遊及酒店相關收入及開支乃根據各訂約方互相同意之條款於日常業務過程中產生。
- (b) 旅遊許可證行政費收入，是按照一項雙方訂立之代理人協議之條文所定，並按旅遊許可證總收入之45%收取費用。
- (c) 管理收入及開支根據相關合約按有關費率收取。
- (d) 租金收入及開支根據各自的租賃協議收取。

(b) 與其他關聯人士的交易

- (i) 於二零一三年九月六日，世界之窗及錦繡中華(本公司擁有51%權益之附屬公司)、深圳華僑城股份有限公司(國有企業)及銀行訂立一項人民幣300,000,000元一年期(自動延期兩年)之委託貸款安排。利息乃按中國人民銀行頒佈之一年期基準貸款利率計算。於本報告期末，是項安排仍然生效，且已提取人民幣220,000,000元。結餘於按金、預付及其他應收款項列賬。
- (ii) 於二零一六年一月十四日，本公司與港中旅財務有限公司(「中旅財務」)就中旅財務提供存款服務、綜合授信服務、委託貸款服務及跨境人民幣資金池服務訂立金融服務框架協議。於本報告期末，於中旅財務存放的存款本金為人民幣0.54億元。結餘於現金及銀行結餘列賬。

25 終止經營業務

於二零一五年三月，本公司與香港中旅(集團)有限公司(本公司直屬控股公司)訂立協議出售於旭興發展有限公司(本公司全資附屬公司)擁有的全部權益，代價為人民幣5.1億元(日後可予調整)(附註5.2.2)。出售事項於二零一五年五月獲股東批准。旭興發展有限公司持有渭河發電51%的權益，其主要業務為在中國大陸提供電力及為本集團的聯營公司。

由於發電業務被管理層劃分為本集團獨立的經營業務，渭河發電的經營在簡明合併中期財務資料中將被列為終止經營業務。出售事項於二零一五年六月完成，並取得淨收益約2.98億港元，截至二零一五年六月三十日止期間分佔渭河發電的投資之溢利為約2.34億港元。

管理層討論及分析

2016年上半年，在宏觀經濟增速「換擋」的背景下，加上受國內長時間異常天氣影響，本公司從事的旅遊相關產業均面臨不小的挑戰。本公司把握消費趨勢變化，不斷豐富產品內容，創新營銷手段，繼續加強附屬企業的運營管理效能的提升，著力提質增效，加大扭虧扭負力度，繼續優化業務結構，不斷提升企業經營管理水平。

業績概述

上半年，本公司綜合收入為18.20億港元，與上年同期減少13%；股東應佔利潤為2.70億港元，較上年同期減少71%，主要因為去年同期錄得發電業務分佔利潤和出售發電業務產生一次性出售淨利潤合共約5.32億港元；其中旅遊主業應佔利潤為2.26億港元，較上年同期減少37%，主要是由於人民幣兌港元匯率持續下跌產生匯兌損失，以及內地來香港、澳門遊客減少及簽證等相關政策調整導致相關收入減少所致。但本公司旅遊景區業務(包括主題公園、自然人文景區、休閒度假目的地和非控股景區投資)股東應佔利潤為0.76億港元，比上年同期增加24%，本公司旅遊景區核心業務取得良好發展勢頭。

本公司財務狀況穩健良好，投、融資能力較強。截至二零一六年六月三十日，總資產為209.65億港元，較去年底減少1%；股東應佔權益為150.55億港元，較去年底減少2%；現金及銀行結餘加上其他理財產品等的總額為53.34億港元，其中現金及銀行結餘總額為32.15億港元，扣除銀行貸款及其他借款9.37億港元後，淨現金為22.78億港元，較去年底減少20%。

股息

董事局宣佈派發截至二零一六年六月三十日止六個月之中期股息每股2港仙(二零一五年中期股息：2.5港仙)，中期股息將於二零一六年九月二十七日派發予股東。股息分派率為41%。

核心主營業務及經營數據

(一) 旅遊目的地業務

1. 業務概述

業務類別	企業名稱
城市酒店	港澳五間酒店 內地兩間酒店 香港中旅維景國際酒店管理有限公司
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」)
自然人文景區目的地	港中旅(登封)嵩山少林文化旅遊有限公司 (「嵩山景區」) 港中旅(寧夏)沙坡頭旅遊景區有限責任公司和港中旅 (寧夏)沙坡頭索道遊樂有限公司(「沙坡頭景區」) 港中旅(信陽)雞公山文化旅遊發展有限公司 (「雞公山景區」) 江西星子廬山秀峰客運索道有限公司
休閒度假景區目的地	港中旅(珠海)海泉灣有限公司(「珠海海泉灣」) 咸陽海泉灣有限公司(「咸陽海泉灣」) 港中旅(安吉)旅遊發展有限公司(「安吉公司」) 成都花水灣中旅櫻花賓館有限責任公司
非控股景區投資	黃山玉屏客運索道有限責任公司(「黃山玉屏索道」) 黃山太平索道有限公司 長沙世界之窗有限公司 南嶽索道運輸有限公司 長春淨月潭遊樂有限責任公司

2016年上半年，旅遊目的地業務總體收入為11.01億港元，較上年同期減少8%；應佔利潤為1.14億港元，較上年同期增加2%。回顧期內，旅遊目的地中佔比最大的旅遊景區業務的應佔利潤同比增加24%，保持了旅遊景區業務較好的增長勢頭，但由於城市酒店尤其是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，拉低了旅遊目的地業務整體業績。

2. 主要經營數據

上半年，酒店業務收入為3.45億港元，較上年同期減少6%；應佔利潤為0.38億港元，較上年同期減少24%。

	2016年 上半年	2015年 上半年
港澳五間酒店		
平均入住率(%)	81	78
平均房價(港元)	713	807
內地兩間酒店		
平均入住率(%)	62	51
平均房價(人民幣元)	446	467

2016年上半年，本公司主題公園、自然人文景區及休閒度假景區共接待遊客約521.9萬人次，較上年同期減少約6%。

主題公園收入為3.59億港元，較上年同期減少6%；應佔利潤為0.65億港元，較上年同期減少11%。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，主題公園整體業績同比有所下降。但主題公園在業務轉型發展及經營模式優化上取得了較大進展，錦繡中華管理諮詢業務收入同比增長25%；世界之窗在景區立體化運營、商品多元化經營方面開創多個「首次」，並取得顯著成效。

自然人文景區收入為2.23億港元，較上年同期減少2%；應佔利潤為777萬港元，較上年同期增加3%。嵩山景區加大營銷力度及加強票務管理，並積極探索景區綜合管理新模式，建立長效假日接待管理模式，接待人數同比增長7%，收入及利潤同比增長；沙坡頭景區嘗試打造行進式演藝項目豐富旅遊元素，但受天氣影響收入及利潤同比減少。由於上半年是自然人文景區的淡季，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。

休閒度假景區收入為1.74億港元，較上年同期減少21%；應佔虧損為0.18億港元，與上年同期減虧33%。減虧主要是珠海海泉灣折舊費用和人工等成本減少所致，咸陽海泉灣同比略有減虧。

非控股景區投資應佔利潤為0.21億港元，較上年同期增加185%。應佔利潤大幅增長是因為黃山玉屏索道於去年6月改造結束後開始營運，上半年帶來0.1億港元的應佔利潤。

(二) 旅行社、旅遊證件及相關業務

本公司旅行社、旅遊證件及相關業務包括：旅行社業務(香港中國旅行社有限公司及海外分社)及旅遊證件業務。

2016年上半年，本公司旅行社、旅遊證件及相關業務收入為5.26億港元，較上年同期減少21%；應佔利潤為0.65億港元，較上年同期減少37%，主要因為內地來港澳遊客減少及簽證等相關政策調整導致相關收入減少。

(三) 相關配套產品業務

本公司的旅遊目的地戰略，包括發展相關配套產品服務，其內容主要有客運業務、演藝業務和高爾夫球會。

1. 客運業務

2016年上半年，客運業務收入為1.39億港元，較上年同期減少7%；應佔利潤為0.83億港元，較上年同期減少1%。

香港中旅汽車服務有限公司(「中汽公司」)及其附屬公司載客量248萬人次，因近年來香港旅遊市場下滑，入境人數較少導致載客量下滑，較上年同期減少2%；收入為1.39億港元，較上年同期減少7%，加上費用(折舊費用和辦公室租金)上升，應佔利潤同比減少28%。

聯營公司信德中旅船務投資有限公司接待人數較上年同期減少，但因油價及維修費同比大幅下跌，令應佔利潤增加。

2. 高爾夫球會業務

2016年上半年，港中旅聚豪(深圳)高爾夫球會(「球會」)收入為0.43億港元，較上年同期減少31%，受高爾夫球場整頓影響，打球人次同比減少31%，收入、利潤同受影響，應佔虧損為715萬港元(上年同期利潤為568萬港元)。球會目前正常營業，關於球場整頓事宜，本公司正與政府有關方面進行溝通和協商。

3. 演藝業務

2016年上半年，天創國際演藝製作交流有限公司收入為0.11億港元，較上年同期減少12%，應佔虧損為472萬港元，較上年同期增虧232萬港元，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。

回購股份

隨著公司財務狀況進一步改善，本公司在2016年上半年繼續在香港聯合交易所有限公司購回本公司102,984,000股股份，每股平均購買價約2.43港元。本公司從2011年開始每年均適度購回本公司股份，2016年已是本公司持續購回股份的第六年，充分體現了公司對業務發展的信心，也有助於增加股東價值。

重點工作進展

2016年上半年，本公司切實推進業務拓展、提質增效、管控優化、結構調優、品牌行銷、資本運營、信息化建設和體制機制改革等工作。

1. 著力提升存量運營效能

2016年上半年，本公司在存量業務提質增效和品牌營銷管理幾個方面狠下功夫，並加大虧損企業治理力度，旅遊景區主業業績有較顯著的提升。期內本公司加大市場營銷管理，繼續在咸陽海泉灣、珠海海泉灣、嵩山景區推行大尋寶營銷活動，通過活動推廣，引領現代都市人對「港中旅景區」品牌的全新認知，使遊客認識了港中旅景區「打造新型旅遊目的地的生活方式」，並取得了較好的效果。持續推行降本增效，珠海海泉灣和中汽公司等企業通過嚴格控制人工成本、推行集中採購、修舊利廢，節約物料、落實節能降耗措施，減少能源費用支出等多項措施，較好地控制了成本費用。本公司著力推進存量企業業務轉型和經營模式創新。天創公司在業務轉型、經營模式創新及文化出口基地鞏固等方面取得重大進展，並連續五年十屆獲得國家文化出口重點企業和重點項目認定；中汽公司積極拓展文化旅運業務和傳媒業務，不斷打造差異化競爭和多元化經營優勢。

2. 積極推進增量業務拓展

本公司在不斷提升存量業務運營效能的同時，繼續積極落實發展戰略，發展休閒度假目的地項目、積極拓展自然人文景區業務和加快退出非旅遊相關資產，進一步做強做優旅遊主業，取得一定的成效。本公司積極拓展雲南大理、四川樂山等地的旅遊資源合作開發項目，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；四川樂山項目正在積極推進中。除此之外，本公司考察了一批有潛力的新投資目標，山西平遙、五臺山、大同、四川廣元和甘肅張掖等項目合作開發洽談均在積極推進當中，爭取增量景區項目盡快落地。

另外，在重點推進以上優質項目的同時，在休閒度假酒店方面，本公司利用各種市場渠道資源，廣泛接觸符合我們戰略方向的潛在投資目標，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。

3. 穩步推動重點項目工作

本公司穩步推進安吉項目、珠海恒大海泉灣等重點項目的建設開發和沙坡頭提質增效工作。其中，安吉公司與Club Med合作的休閒度假酒店建設主體工程接近尾聲，酒店的運營籌備各項工作正在積極推進中，住宅一期首開區銷售工作已經全面展開；珠海恒大海泉灣項目首期24萬平方米工程建設按既定計劃推行；沙坡頭項目提質擴容規劃已通過政府審批，在推進重點項目詳細規劃的同時，快速推進遊客中心、玫瑰酒店、帳篷營地等項目建設施工，以及寧夏九龍灣等資源的整合併購。目前，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。旅遊新鎮遊客中心運營籌備工作在加緊推行中。

4. 持續優化業務結構

本公司加快推進「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，以優化屬下酒店組合，提升資產流動性。

5. 不斷加強總部能力建設

本公司進一步優化管控模式，增強管控能力；不斷加強資本運營，增強投融資能力；加強信息化建設，提升管理水平。持續推動機制體制改革，增強改革創新能力。繼續在調優人才結構和組織架構、薪酬考核綜合激勵、規範法人治理結構等體制機制建設方面加大工作力度，不斷增強總部能力建設，保證本公司業務發展需要。

本公司發展戰略

本公司以「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。

1. 城市旅遊目的地

城市旅遊目的地是以城市酒店和主題公園為核心產品，打造城市商務、休閒生活方式。主題公園業務要保持世界之窗、錦繡中華吸引力和盈利水平，積極發展管理輸出，形成輕資產擴張發展模式；通過抓住國際品牌進駐中國的合作機會，贏得更大的發展空間；及探討業務整合，探索釋放現有業務價值的途徑。酒店業務要積極尋求重組整合的擴張機會。

2. 自然人文景區目的地

自然人文景區是圍繞名山大川等環境優美、自然生態條件良好，或具有著名的古代遺跡、歷史建築等稀缺自然、人文旅遊資源等吸引物而開發的旅遊景區；本公司將加大投資併購力度，並通過強化資源整合和內部協同，提升景區管理、延長產業鏈，增加客人停留時間，打造綜合旅遊目的地生活圈休閒方式。本公司根據過往的投資經驗，總結歸納了景區資源篩選標準，包括資源的獨特稀缺性、交通便利程度、市場認知度、政府優惠政策及投資回報等五項。

本公司要以沙坡頭景區、嵩山景區為代表的自然人文景區探索出由觀光型景區向休閒度假景區轉型的成功模式；戰略佈局並積極搶佔資源稀缺的國家級旅遊目的地資源；及完成全國區域性旅遊目的地景區資源的佈局。

3. 休閒度假景區目的地

休閒度假景區是在城市周邊、風景秀麗、交通便捷的旅遊景區中，建設優質的旅遊物業，並以交換物業和分時度假等運營模式，打造國民休閒度假景區。此類景區利用港中旅整體旅遊資源和網路，為遊客和居住者提供旅遊延伸服務和終生旅遊增值服務，以「一地購房，全球享受」，以及「一次消費，終身度假」為模式，打造獨特優勢的休閒度假生活方式。

本公司要探索新的業務模式，改善珠海海泉灣一期的運營，打造核心產品；重點發展度假產品型景區；實施海外併購，以連鎖型休閒度假村為主要方向；及審慎發展新的旅遊物業項目。

4. 相關配套產品及服務

本公司將強化旅遊資源整合和內部協同，通過完善演藝、客運、酒店及高爾夫等配套產品和服務，形成高端、高附加值、高毛利的業務和產品組合，延長景區產業鏈，增加客人的停留時間，打造現代旅遊目的地生活圈。

本公司將努力把握中國旅遊業的轉型升級市場機會，為日益增長的遊客需求服務，並致力於打造中國最有特色的旅遊目的地生活方式。

對於存量資產，本公司將採取針對性管理提升、產品和業務創新升級等措施，提高各項業務的盈利能力；落實行業領先計畫，實施對標管理，解決企業發展中的短板和薄弱環節；加大成本管控力度，採取集中採購，質量控制和成本控制等手段，實現降本增效。

本公司持續堅持以價值為導向，對與戰略定位關聯不大、與旅遊主業協同效應不強且長期虧損、扭虧無望的存量資產和企業，將按照有進有退的原則逐步退出，以保持企業在優質資產條件下持續良好運營。

本公司將積極推行企業體制和機制的深化改革，激發企業的發展活力和動力。在本公司層面，通過引進戰略投資者，完善上市公司股權結構，優化提升上市公司董事會決策機制；在附屬公司層面，積極引導、支援有條件的專業公司發展混合所有制，引進同行業中優秀的名企、外企、國企參與產權改革，通過合資、戰略投資、兼併收購等多種方式，獲取優質資源，提升能力，分散投資風險，提高項目收益，發揮混合所有制企業在管控制度上的優勢，不斷推動法人治理結構現代化。

下半年重點工作計劃

2016年下半年，本公司聚焦經營管理中存在的問題和風險，緊緊圍繞年度經營目標任務為中心，著力做好以下幾方面重點工作，推動企業健康、快速發展：

1. 積極推動增量業務拓展

本公司全力推進大理項目、四川樂山項目等重點項目，爭取年內取得突破性進展。積極拓展跟進新項目，豐富項目儲備。積極推進山西五臺山、平遙古城、大同、四川廣元、甘肅張掖、王莽嶺等景區項目的合作，討論合作模式，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。

2. 穩步推進重點項目開發建設

積極推進安吉項目、珠海恒大海泉灣等重點項目的建設開發和沙坡頭提質增效工作。安吉公司切實採取各種措施，加強住宅銷售力度，加快資金回籠，同時確保酒店的裝修及配套景觀等各項建設工作按照既定的進度計畫及目標成本進行，目前酒店運營籌備工作正在按計劃推行；加快完成嵩山項目遊客集散中心策劃，加快推進嵩山景區5年總體發展規劃的編制和審批工作；珠海恒大海泉灣積極採取措施，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項目建設工作，做好具體運營實施方案，確保於年內正式投入使用，同時加快推進提質擴容規劃項目建設力度，保證玫瑰酒店項目的順利開工建設。

3. 持續提升存量業務運管水平

本公司將進一步梳理和明確總部及運營類附屬企業的管控邊界、權責、標準化運營、考核機制等，逐步搭建起強有效的運營管控平台，加強整合資源、積聚力量，不斷提升服務支援附屬公司的能力。

本公司將分別從企業運營管理、增量業務拓展和輕資產管理輸出三個層面，加強頂層設計，結合各企業實際，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。

本公司將通過開展成本管理制度及體系標準化建設工作，加大集中採購工作力度等方式，進一步提升成本管控水平。本公司繼續開展重點虧損企業的扭虧扭負工作，針對珠海海泉灣提出系統解決方案，做好現有資產的經營管理。本公司將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。

4. 持續推進機制體制改革工作

下半年，本公司加大改革創新力度，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。

業務展望

當前，中國經濟增長在「三期疊加」的背景下延續下行趨勢，但仍保持相對較高增速。雖然上半年受到部分不利因素影響，但旅遊市場總體發展趨勢向好，國內旅遊市場發展穩健，並具有良好的發展預期。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，國內外經濟形勢不容樂觀，從國際環境看，仍然複雜嚴峻，世界經濟復蘇不及預期，貿易持續低迷；從國內來看，中國經濟正處在結構調整、轉型升級的關鍵階段，調整的陣痛還在持續，經濟整體運行也比較困難。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，本公司針對未來發展前景充滿信心。

本年7月，經國務院國有資產監督管理委員會批准，中國港中旅集團公司（「中國港中旅集團」）與中國國旅集團有限公司實施重組，中國國旅集團有限公司將整體並入中國港中旅集團，成為中國港中旅集團全資附屬公司；8月初，中國港中旅集團更名為中國旅遊集團公司，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。

其他資料

僱員人數及薪金

於二零一六年六月三十日，本集團聘用9,844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、財務資源及資本結構

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，於二零一六年六月三十日，本集團擁有現金及銀行結餘32.15億港元及銀行及其他借貸為9.37億港元，負債與資本比率為20.60%，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、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。本集團利用外幣掉期合約以對沖部份人民幣匯率風險及波幅。本集團將密切留意及監控外幣風險及於必要時採取適當措施。

資產抵押

於二零一六年六月三十日，本集團已將約0.64億港元(二零一五年十二月三十一日：0.58億港元)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。

於二零一六年六月三十日，本集團已將賬面淨值為1,537,000港元(二零一五年十二月三十一日：1,862,000港元)之若干樓宇抵押予銀行，以作為取得授予供應商之信貸額之銀行擔保。

或然負債

於二零一六年六月三十日，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(二零一五年十二月三十一日：30萬港元)。

董事及行政總裁之權益

於二零一六年六月三十日，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			根據購股 權於相關 股份之權益	權益總額	於
	公司權益	個人權益	家族權益			二零一六年 六月三十日 佔已發行 股本百分比
許慕韓先生	-	-	-	1,850,000	1,850,000	0.03%
盧瑞安先生	-	600,000	-	770,000	1,370,000	0.02%
張逢春先生	-	880,000	-	890,000	1,770,000	0.03%
傅卓洋先生	-	-	-	1,770,000	1,770,000	0.03%
方潤華博士	50,000 (附註1)	-	-	-	50,000	0.00%

附註1：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「購股權計劃」一節所披露者外，本公司或其任何附屬公司於截至二零一六年六月三十日止六個月並無訂立任何安排，致使董事可藉購買本公司或任何其他法團之股份或債券而獲益，董事或彼等之配偶或未滿十八歲子女並無擁有認購本公司證券之任何權利或行使任何該等權利。

其他資料

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」）以提供獎賞及回報予對本集團之經營成果作出貢獻之合資格參加者。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，且可按歸屬安排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於截至二零一六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	購股權數目					於 二零一六年 六月三十日 之結餘	授出日期	行使期 (附註1)	行使價 (港元)
	於 二零一六年 一月一日 之結餘	於期內 授出	於期內 行使	於期內 註銷或失效	於期內 重新分類				
董事									
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
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
盧瑞安	770,000	-	-	-	-	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	890,000	-	-	-	-	890,000	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	7,050,000	-	-	-	(1,770,000)	5,280,000			
其他僱員合計	19,598,000	-	(578,000)	-	1,770,000	20,790,000	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
總計	26,648,000	-	(578,000)	-	-	26,070,000			

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：

<u>購股權可行使之比例</u>	<u>行使期</u>
第一批30%購股權	二零一二年六月十八日至二零二零年六月十七日
第二批30%購股權	二零一三年六月十八日至二零二零年六月十七日
餘下40%購股權	二零一四年六月十八日至二零二零年六月十七日

附註2：二零零二年購股權計劃自二零一二年五月四日終止後將不能再進一步授出購股權。於二零一六年六月三十日，所有根據二零零二年購股權計劃已授出但仍未行使之購股權獲行使時，可予發行之本公司股份總數為26,070,000股股份，佔本公司於本中期報告日期已發行股份總數0.48%。

二零一二年購股權計劃

截至二零一六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。

根據二零一二年購股權計劃而將可授出的所有購股權獲行使時，可予發行之本公司股份總數合共不得超過本公司批准二零一二年購股權計劃當日之已發行股份的10%，於二零一六年六月三十日，按此可予發行之本公司股份數目為567,779,152股，佔本公司於本中期報告日期已發行股份總數10.42%。

除上述披露者外，於二零一六年六月三十日，各董事或本公司行政總裁概無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、相關股份或債券中擁有證券及期貨條例第十五部第七及八分部所述之任何權益或淡倉（或彼等根據該等證券及期貨條例條文被當作或視作擁有之任何權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須登記於本公司存置之登記冊之任何權益，或根據標準守則之規定須知會本公司及聯交所之任何權益。

其他資料

主要股東之權益

於二零一六年六月三十日，下列股東(董事或本公司行政總裁除外)於本公司股份及相關股份直接或間接擁有須根據證券及期貨條例第336條登記於本公司置存之權益登記冊之權益及淡倉：

本公司普通股之好倉

股東名稱	身份	所持股份數目	於二零一六年 六月三十日 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)	3,274,704,728	59.80%
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2)	3,274,704,728	59.80%
Alliance Power Resources Ltd.	實益擁有人 (附註2)	1,115,340,456	20.37%
CTS Asset Management (I) Limited	受控制公司之權益 (附註2)	1,115,340,456	20.37%
國新國際投資有限公司	受控制公司之權益 (附註3)	1,115,340,456	20.37%
Ryden Holdings Company Limited	受控制公司之權益 (附註3)	1,115,340,456	20.37%
中國華馨投資有限公司	受控制公司之權益 (附註3)	1,115,340,456	20.37%
博遠投資有限公司	受控制公司之權益 (附註3)	1,115,340,456	20.37%

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，中國港中旅被當作於中旅(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3,274,704,728股股份中的2,138,664,272股股份由中旅(集團)直接持有。20,700,000股股份由Foden International Limited(中旅(集團)之全資附屬公司)直接持有。1,115,340,456股股份由Alliance Power Resources Ltd.(由CTS Asset Management (I) Limited及Ryden Holdings Company Limited分別直接擁有60%及40%權益)直接持有。CTS Asset Management (I) Limited由中旅(集團)全資直接擁有，根據證券及期貨條例第十五部，中旅(集團)及CTS Asset Management (I) Limited被視為於Alliance Power Resources Ltd.擁有權益之股份中擁有權益。

附註3：該等1,115,340,456股股份由Alliance Power Resources Ltd.(由CTS Asset Management (I) Limited及Ryden Holdings Company Limited分別直接擁有60%及40%權益)直接持有。Ryden Holdings Company Limited由國新國際投資有限公司(由中國華馨投資有限公司之全資附屬公司博遠投資有限公司直接擁有90%權益)全資直接擁有。根據證券及期貨條例第十五部，Ryden Holdings Company Limited、國新國際投資有限公司、博遠投資有限公司及中國華馨投資有限公司被視為於Alliance Power Resources Ltd.擁有權益之股份中擁有權益。

除上文所述者外，於二零一六年六月三十日，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、相關股份或債券之任何權益或淡倉。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

截至二零一六年六月三十日止六個月，本公司已於聯交所合共購回102,984,000股本公司普通股，其中74,108,000股於截至二零一六年六月三十日止六個月註銷及28,876,000股於二零一六年七月十四日註銷。本公司截至二零一六年六月三十日之已發行股份數目為5,476,233,525股。期內已購回之股份之詳情如下：

年度／月份	購回普通股數目	每股已付購買價		已付總代價 港元
		最高 港元	最低 港元	
二零一六年一月	40,350,000	2.85	2.53	108,563,140
二零一六年二月	9,304,000	2.69	2.52	24,279,680
二零一六年四月	9,050,000	2.37	2.27	21,011,540
二零一六年五月	15,404,000	2.22	2.16	33,739,340
二零一六年六月	28,876,000	2.20	2.15	63,160,740

董事認為，股份回購長期而言將提升股東之價值。除上文所披露者外，截至二零一六年六月三十日止六個月，本公司及其任何附屬公司概無購買或出售及本公司沒有贖回任何本公司上市證券。

根據上市規則第13.21條之披露事項

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

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)就一筆300,000,000港元之無承諾融資與一間銀行訂立融資協議。信貸融資年期已由二零一六年六月三十日起延長至經銀行有絕對酌情權決定的任何其他日期，並由銀行定期覆核。

於二零一六年六月十五日，本公司的一間全資附屬公司(借款人)及本公司(擔保人)就一筆300,000,000港元之有承諾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計一年。

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。

於二零一三年六月二十五日，本公司(借款人)就一筆上限為100,000,000港元之無承諾循環信貸融資與一間銀行(「該銀行」)訂立融資協議。於二零一六年五月十八日，本公司(借款人)就一筆上限為250,000,000港元之有承諾循環信貸融資與該銀行訂立融資協議。上述有承諾循環信貸融資的最後屆滿日期為自二零一六年五月十八日起計一年，即本公司可於二零一六年五月十八日開始提取信貸融資。於二零一四年四月二十二日，本公司(借款人)就一筆上限為800,000,000港元之有承諾定期貸款與該銀行訂立融資協議，於二零一六年六月三十日及直至本報告日期，上述由本公司應付該銀行之承諾定期貸款為300,000,000港元，此信貸融資的最後屆滿日期為自提取有關融資日期起計三年。

根據上述融資協議，本公司向該銀行承諾，中旅(集團)將直接或間接持有不少於50%之本公司已發行股本。

董事資料之變更

根據上市規則第13.51(B)(1)條，自二零一五年年報日期以來，董事之資料變動載列如下：

董事姓名	變動
許慕韓	<ul style="list-style-type: none"> — 辭任Allied Well Holdings Ltd.(於英屬處女群島註冊成立之公司，並為本公司之全資附屬公司)之董事自二零一六年七月二十六日起生效； — 辭任Wisepak Enterprises Limited(於西薩摩亞註冊成立之公司，並為本公司之全資附屬公司)之董事，自二零一六年七月二十六日起生效。
曲濤	<ul style="list-style-type: none"> — 獲委任為Allied Well Holdings Ltd.(於英屬處女群島註冊成立之公司，並為本公司之全資附屬公司)之董事，自二零一六年七月二十六日起生效； — 獲委任為Wisepak Enterprises Limited(於西薩摩亞註冊成立之公司，並為本公司之全資附屬公司)之董事，自二零一六年七月二十六日起生效。

企業管治

本集團致力維持高標準的企業管治水平以保障股東及其他利益相關人士權益及提升股東價值。董事局將繼續監控及覆核本公司之企業管治常規，以確保合規。

於截至二零一六年六月三十日止六個月內，本公司已遵守載列於上市規則附錄十四之企業管治守則的守則條文(「守則條文」)，惟以下偏離者外：

- 守則條文第A.4.1條規定非執行董事應按指定年期委任及重選。雖然本公司之非執行董事並無指定委任期，但根據本公司之組織章程細則(「細則」)，在每屆股東週年大會上，須有三分之一的董事將輪值告退，惟每位董事最少每三年須輪值告退一次。因此，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。

其他資料

- 一 守則條文第D.1.4條規定，本公司應有正式的董事委任書，訂明有關彼等委任之主要條款及條件。本公司並無向董事發出正式的委任書，因為彼等須根據細則至少每三年輪值告退一次。此外，預期待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，董事須遵守法規及普通法之規定、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。

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，本公司董事確認，彼等已於截至二零一六年六月三十日止六個月遵守標準守則所規定的標準。

股息

董事局已宣派截至二零一六年六月三十日止六個月之中期股息每股2港仙(二零一五年：2.5港仙)予於二零一六年九月十二日(星期一)辦公時間結束時已名列於本公司股東名冊之股東。中期股息將於二零一六年九月二十七日(星期二)派發。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將由二零一六年九月八日(星期四)至二零一六年九月十二日(星期一)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之人士，須將所有過戶文件連同有關股票於二零一六年九月七日(星期三)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183號合和中心22樓)辦理過戶登記手續。

審閱中期財務資料

本集團截至二零一六年六月三十日止六個月之未經審核簡明中期財務資料已獲本公司審核委員會審閱。

截至二零一六年六月三十日止六個月之簡明合併中期財務資料未經審核，惟已由本公司外聘之核數師羅兵咸永道會計師事務所審閱。

承董事局命
主席
許慕韓

香港，二零一六年八月十七日