

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

## Fosun Tourism Group 复星旅游文化集团

(根據開曼群島法律註冊成立的有限公司)

(股份代號：1992)

### 中期業績公告 (未經審核)

截至2019年6月30日止六個月

#### 財務摘要

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
收入	9,062,701	6,667,416
度假村及旅遊目的地營運	5,997,090	5,396,340
旅遊相關物業銷售及建造服務	1,766,547	18,730
旅遊休閒服務及解決方案	1,299,064	1,252,346
毛利	3,015,671	1,798,502
經營利潤	1,202,011	14,562
所得稅稅前利潤／(虧損)	819,281	(186,084)
期內利潤／(虧損)	502,438	(134,614)
歸屬於母公司股東之利潤／(虧損)	490,019	(254,524)
經調整EBITDA	1,994,213	425,027
經調整淨利潤／(虧損)	539,164	(53,318)
每股基本盈利／(虧損) (以人民幣計)	0.40	(0.25)
每股稀釋盈利／(虧損) (以人民幣計)	0.39	(0.25)
每股中期股息 (以港元計)	0.07	—

## 業務概覽及展望

據弗若斯特沙利文的報告，按2018年收入計，本集團是聚焦休閒度假旅遊的全球領先的綜合性旅遊集團之一，以及全球最大的休閒度假村集團。我們的度假村及旅遊目的地營運以及旅遊休閒服務及解決方案(統稱為「旅遊營運」)的營業額(按不變匯率計)由截至2018年6月30日止六個月的人民幣6,893.3百萬元增加10.7%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣7,629.4百萬元，達至近五年來歷史新高。我們的收入由人民幣6,667.4百萬元增加至人民幣9,062.7百萬元，較去年同期同比增長35.9%。毛利由截至2018年6月30日止六個月的人民幣1,798.5百萬元增長至截至2019年6月30日止六個月的人民幣3,015.7<sup>1</sup>百萬元。經調整EBITDA由截至2018年6月30日止六個月的人民幣425.0百萬元增加至截至2019年6月30日止六個月的人民幣1,994.2<sup>1</sup>百萬元，經調整EBITDA利潤率增至22.0%<sup>1</sup>。由於旅遊營運利潤的重大貢獻，歸屬於母公司股東之利潤由截至2018年6月30日止六個月的淨虧損人民幣254.5百萬元變為截至2019年6月30日止六個月的淨利潤人民幣490.0<sup>1</sup>百萬元。

我們的願景是「讓全球家庭更快樂」。我們主張「快樂每一天」(Everyday is FOLIDAY)的生活方式，將旅遊及休閒的概念融入日常生活當中，並透過我們的FOLIDAY全球生態系統為客戶提供量身定制的一站式解決方案。我們繼續提供創新的友好型的休閒度假解決方案，進一步加強我們度假村及旅遊目的地的吸引力及獨特性；我們透過提供一站式產品及解決方案迎合家庭客戶不斷進化的偏好，進一步增強我們的生態系統，並提升生態系統內部的協同效應；此外，透過中台及智能酒店管理系統及解決方案，我們繼續加快切合客戶需求的數字化解決方案。

## 度假村

我們以Club Med品牌運營的度假村業務在截至2019年6月30日止六個月呈現活躍的增長。營業額達人民幣6,929.8百萬元，較去年同期同比增長5.0%。2019年上半年於歐非中東、美洲及亞洲的營業額較去年同期分別增加1.4%、14.3%及7.9%。下表載列有關我們度假村業務的若干關鍵資料：

	截至2019年 6月30日	截至2018年 6月30日
營業額(人民幣百萬元)	<b>6,929.8</b>	6,603.0
度假村的容納能力(以千計)	<b>6,219</b>	6,082
入住率(按床位計)	<b>65.1%</b>	67.0%
平均每日床位價格(人民幣元)	<b>1,388</b>	1,311
每張床位的收入(人民幣元)	<b>904</b>	879

<sup>1</sup> 我們於2019年1月1日採用國際財務報告準則第16號租賃，其將剩餘租賃付款的現值資本化為使用權資產並於當期計算折舊而非計為租賃開支。有關採用國際財務報告準則第16號及影響的詳情載列於財務報表附註1.2。由於採用國際財務報告準則第16號，截至2019年6月30日止六個月毛利增加人民幣124.8百萬元，經調整EBITDA增加人民幣628.6百萬元，而歸屬於母公司股東之利潤減少約人民幣53.3百萬元。撇除採用國際財務報告準則第16號的影響，經調整EBITDA利潤率增至15.1%。

該活躍增長乃由於因冬季滑雪產品暢銷及四星及五星度假村容納能力的增加導致平均每日床位價格增長5.9% (以不變匯率計) 所驅動。入住率 (按床位計) 受2018年容納能力增長的略微影響。與2018年上半年的人民幣728.7百萬元相比，2019年上半年度假村營運的經常性EBITDA增加至人民幣1,393.6<sup>1</sup>百萬元。

對應行業發展趨勢，我們專注於以下舉措：

*升級－增強高端及優質的產品供給*：我們在2018年開設了5個度假村，其中Club Med Arcs Panorama於2018年12月開業。2019年上半年翻新和擴建了3個度假村。同時，3個度假村於翻新和擴建後於2019年上半年重新開業。根據租賃協議，關閉了2個容納能力有限的度假村。四星級及五星級度假村的容納能力由截至2018年6月30日的81.2%增加至截至2019年6月30日的85.7%。下表載列按度假村類型劃分的度假村容納能力：

度假村的類型	截至2019年 6月30日 以千計	截至2018年 6月30日 以千計
容納能力		
山地	1,509.0	1,565.5
陽光	4,421.9	4,301.5
Club Med Joyview	287.8	215.0
合計	<u>6,218.7</u>	<u>6,082.0</u>
四星級及五星級度假村所佔百分比	<u>85.7%</u>	<u>81.2%</u>

我們於2019年上半年產生的度假村業務資本支出約為人民幣309.0百萬元，自由現金流為正。

*全球化－平衡市場和目的地以確保盈利能力*：2019年上半年，度假村客戶數量增加至750,000名，其中86.9%的客戶入住四星級及五星級度假村。在歐非中東地區以外預訂的客戶數量自2018年上半年的51.6%增加至2019年上半年的53.5%。美洲及亞太地區的客戶在2019年上半年分別增加了6.3%及4.8%。大中華區的客戶自2018年上半年的120,239名增加至2019年上半年的124,627名，使得大中華區繼續為第二大客戶貢獻市場。此外，我們在亞太地區的度假村容納能力在2019年上半年增加了4.9%。

<sup>1</sup> 有關詳情請參閱第13頁管理層討論與分析章節內附註內容。

**快樂數字化和C2M策略－客戶情感滿足和營運效率數字化：**我們重新設計並進行創新，便捷客戶入住「前」、「後」體驗。2019年上半年，Club Med銷售網絡的直接銷售比例在2019年上半年達63.5%。其優化了18種語言的35個Club Med網站，並擴展新的線上銷售渠道和平台，移動端的轉化率提高20%。2019年上半年，我們推出新的移動應用程序「My Happy Days」，其擁有度假村及活動指引、線上登記入住、活動預約及社交功能。此外，我們推出內部開發的獨特親子互動的村內體驗「Amazing Family」，在不同度假村呈現截然不同的視覺標識。我們亦在度假村廣泛採用數字手環、實現無現金支付、便捷入住／退房的移動應用客戶端以及其他創新解決方案。

**滑雪生態系統－利用我們作為頂級滑雪度假村提供商的優勢：**按滑雪度假村數目計，我們是2018年歐洲最大型的滑雪度假村供應商。我們營運歐洲的16家山地度假村及亞洲的4家山地度假村。我們2019年上半年的山地度假村平均每日床位價格與2018年同期相比增加8.9%。2018年12月新開業的Arcs Panorama山地度假村在首個冬季獲得巨大成功，在2019年上半年營業額為人民幣247.1百萬元。我們計劃不僅進一步利用我們在阿爾卑斯山地區的優勢，而且也要在快速增長的滑雪地區和巨大的潛在客戶市場佔據優勢，開設更多山地度假村以及推出更多我們優勢品牌的相關服務及解決方案。Club Med亦與全球領先的滑雪指導機構Ecole du Ski Francais (ESF)合作，向中國冬季運動愛好者提供高等滑雪課程。Club Med與ESF合作創辦的首家滑雪學院坐落於北京蓮花山滑雪場，致力於將北京的單板滑雪及雙板滑雪教學提升至世界級水平。

2019年7月，我們在中國北京市延慶開設了一家新的Club Med Joyview度假村，為一家四星級度假村。在未來開設新的度假村方面我們擁有強大的儲備，包括計劃於2019年開設的位於法國l'Alpe d'Huez的度假村、位於法國Grand Massif Samoëns Morillon的全新度假屋及位於多明尼加共和國Miches Playa Esmeralda的度假村，以及將於2019年後開設的位於西班牙馬爾貝拉的海濱度假村、位於塞舌爾聖安娜島的度假村、位於法國阿爾卑斯山的La Rosiere山地度假村以及位於加拿大魁北克的Charlevoix山地度假村。此外，我們亦已簽訂若干合約於未來幾年在中國開設新的度假村，包括麗江及太倉項目的Club Med度假村。

截至2019年7月20日，以不變匯率計，截至2019年12月31日止六個月的累計預訂量(以營業額表示)與截至2018年7月20日的預訂量相比增加約4.9%，所有地區均有所增加。



## 旅遊目的地

### 三亞亞特蘭蒂斯<sup>1</sup>

我們的首個旅遊目的地項目三亞亞特蘭蒂斯已成為面向全球遊客的標誌性地標。截至2019年6月30日，在移動應用程序「抖音」上以「三亞亞特蘭蒂斯」為主題的用戶原創內容的數目已超過18億條。其運營業務的營業額由截至2018年6月30日止六個月的人民幣204.9百萬元增加至截至2019年6月30日止六個月的人民幣656.0百萬元，其中5月和6月的運營業務營業額較去年同期增加36.6%。2019年上半年到訪三亞亞特蘭蒂斯的客戶較2018年同期的88.3萬人次增加至約250萬人次。此外，2019年上半年到訪水世界和水族館的客戶分別達到50.2萬人次和60.8萬人次。我們通過多種旅遊及娛樂服務及解決方案持續豐富客戶在三亞亞特蘭蒂斯的體驗，包括迷你營、C秀劇場的「C秀」及復遊雪等體驗及娛樂活動。為提升營運效率及提供愉悅體驗，我們實施了一系列數字化解決方案包括通過面部識別進入水族館及水世界、復遊拍等。三亞亞特蘭蒂斯2019年上半年的經調整EBITDA增加至人民幣282.4百萬元，其營運給本集團帶來穩健的利潤。下表載列三亞亞特蘭蒂斯的若干主要營運資料：

項目	截至2019年 6月30日 止六個月	2018年 2月15日 <sup>1</sup> 至 2018年 6月30日期間
營業額(人民幣千元)	<b>656,034.4</b>	204,898.6
客房收入(人民幣千元)	<b>349,302.7</b>	107,733.6
其他經營收入(人民幣千元) <sup>2</sup>	<b>306,731.7</b>	97,165.0
入住率(按客房計)	<b>62.0%</b>	47.5%
客房平均每日房價(人民幣元)	<b>2,371.0</b>	1,562.0
每間可售房收入RevPar(人民幣元)	<b>1,469.0</b>	742.0

2019年7月，三亞亞特蘭蒂斯營運的營業額與去年相比，增幅超20.0%，客房收入及其他經營收入增長強勁。

三亞亞特蘭蒂斯包括1,004個可售度假物業單位，名為棠岸項目，包括197間別墅和807套度假公寓，其中190間別墅及788套公寓獲預售。我們於2018年交付764套公寓。我們於2019年上半年將23套公寓及及118間別墅交付予客戶，對應人民幣1,770.2百萬元的合約負債確認為收入。餘下已獲預售公寓及別墅預計將在根據適用法律法規交出所有權時交付予客戶。就已售出的公寓及別墅而言，約243套公寓及8間別墅由我們以愛必儂的品牌作為住宿設施進行管理。

<sup>1</sup> 三亞亞特蘭蒂斯由本集團所有並由Kerzner管理，棠岸項目除外。三亞亞特蘭蒂斯於2018年2月試營運並於2018年4月29日正式開業。

<sup>2</sup> 主要包括(i)水族館及水世界的收入及(ii)所供應的餐飲及其他服務的收入。

## 麗江復游城<sup>1</sup>

我們將麗江復游城定位為針對中高端客戶的一個國際旅遊目的地，並計劃結合旅遊和休閒綜合功能，如可由我們或我們的戰略夥伴營運及管理的觀光景點、度假村和其他住宿（包括一個Club Med度假村）、休閒娛樂設施、定制度假客棧和住宿設施、表演、當地活動和旅遊。我們的Club Med度假村已於2019年2月開工，而其他部份仍處於設計階段，將分階段動工。該項目預期於2020年底或2021年初開始分階段完工，並於其後兩至三年內全面竣工。截至2019年6月30日，麗江項目產生的總成本約為人民幣575.6百萬元。

## 太倉復游城<sup>2</sup>

太倉復游城計劃提供各種主題體驗和特色旅遊，包括但不限於華東地區最大的室內滑雪場之一、運動樂園、Club Med度假村、Sunwing親子酒店、歐洲風情小鎮和可售度假物業單位。我們的室內滑雪場正由Compagnie des Alpes（「CDA」）（位於法國的世界領先滑雪度假村營運商之一）設計，提供國際標準的設施及服務。項目於2019年1月開始動工，預計於2020年底開始分階段完工，並於其後三至四年內全面竣工。截至2019年6月30日，太倉項目產生的總成本約為人民幣2,395.1百萬元，主要為土地收購對價。

除麗江復游城及太倉復游城外，我們亦與其他開發商探討在提供量身定制的旅遊目的地設計、技術支持及管理服務的機會。此外，我們以愛必儂的品牌在中國許多地區管理及營運旅遊目的地，如浙江、江蘇及廣東等省份。

<sup>1</sup> 位於中國西南地區雲南省麗江市白沙鎮的一個總建築面積約為350,000平方米的旅遊目的地。

<sup>2</sup> 位於中國華東地區江蘇省太倉市佔地總面積超過483,000平方米的旅遊目的地。

## 基於不同度假場景的服務及解決方案

我們基於不同度假場景的服務及解決方案發展迅速。2019年2月在三亞亞特蘭蒂斯的C秀劇場開始上演一場名為「C秀」的現代表演，其中包括來自世界級創作者和藝術家的創意投入，並呈現先進的舞台技術。2018年於三亞亞特蘭蒂斯開設迷你營後，我們亦於2019年3月在上海的購物商場開業兩家迷你營<sup>1</sup>俱樂部。此外，我們於三亞亞特蘭蒂斯開設了一家室內模擬滑雪館—復遊雪。我們計劃進一步提供廣泛的服務及解決方案以滿足客戶不斷進化的需求並於我們的FOLIDAY生態系統內帶來增值協同效應。此外，截至2019年6月30日止六個月，FOLIDAY旅遊分銷平台<sup>2</sup>的營業額達人民幣198.1百萬元，較2018年同期提高288.3%。

## 忠誠度計劃會員資格

我們的忠誠度計劃包括全球Club Med尊享會員計劃以及復遊會會員計劃，該計劃集合了來自FOLIDAY生態系統下各個品牌的會員，包括但不限於三亞亞特蘭蒂斯的會員、Club Med中國區的尊享會員、FOLIDAY移動應用程序以及來自我們提供的各種活動和服務的其他會員。復遊會不僅與復星國際有叻客戶忠誠度計劃相結合，亦同包括支付寶會員的其他戰略合作夥伴進行互動。截至2019年6月30日，復遊會已累積擁有約3.5百萬名會員，2019年上半年，會員每月平均購買額約為人民幣7.5百萬元。

## 智能中台

為了通過實施創新的數字技術系統使我們在行業中具有競爭優勢，我們推出了一個計劃藉以開發一個整合型中台，該平台為不同區域的不同業務線開發一個集營銷、品牌、定價、收益管理、支付與訂單、銷售、CRM及呼叫中心為一體的運營功能。平台的資料及數據被收集至人工智能數據中心用於數據分析、交易關聯及決策支持。此外，我們正在建立度假村及旅遊目的地數字化中心，提供多種數字解決方案及管理系統，包括我們的酒店(度假村)經營管理系統FOTEL。隨著智能中台的實施，我們預計將進一步提高經營能力及效率，為客戶提供便捷有趣的休閒體驗。

隨著我們FOLIDAY全球生態系統的完善，產品力的不斷提升，2019年上半年本集團業務取得強勁有力的發展。我們將繼續持續專注於業務模式創新和產品力提升、繼續強化品牌、網絡及人才的全球化發展，強化休閒度假場景的生態系統和協同效應，並把握內容及分銷平台的發展，以及投資、併購或戰略聯盟的機會，進一步充實我們的FOLIDAY生態系統。

<sup>1</sup> 一家通過與Mattel合資的一站式國際兒童玩學俱樂部，通過遊戲學習和發展的全球領導者，亦擁有費雪、托馬斯和他的朋友、MEGA、Hot Wheels、Bob the Builder以及芭比等版權和商標。根據合資企業協議，我們持有合資企業70%的股權，而Mattel持有合資企業30%的股權。

<sup>2</sup> 包括FOLIDAY移動應用程序、微信賬戶、旅行社及與Thomas Cook Group plc開辦的合資企業酷怡國際旅行社(上海)有限公司及酷怡國際旅行社(三亞)有限公司。截至2019年6月30日，我們持有Thomas Cook約11.4%的股權。

## 管理層討論與分析

### 簡明合併損益表

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
收入	9,062,701	6,667,416
銷售成本	<u>(6,047,030)</u>	<u>(4,868,914)</u>
毛利	3,015,671	1,798,502
其他收入及收益淨額	3,446	39,530
銷售及分銷成本	(1,203,422)	(1,167,730)
行政開支	(613,684)	(655,740)
財務費用	(385,522)	(198,818)
應佔利潤及虧損：		
一家合營企業	—	(3,435)
聯營企業	<u>2,792</u>	<u>1,607</u>
所得稅稅前利潤／(虧損)	819,281	(186,084)
所得稅(費用)／抵免	<u>(316,843)</u>	<u>51,470</u>
期內利潤／(虧損)	<u><u>502,438</u></u>	<u><u>(134,614)</u></u>
歸屬於：		
母公司股東 <sup>1</sup>	490,019	(254,524)
非控股權益	<u>12,419</u>	<u>119,910</u>
	<u><u>502,438</u></u>	<u><u>(134,614)</u></u>

收入：我們的收入由截至2018年6月30日止六個月的人民幣6,667.4百萬元增長35.9%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣9,062.7百萬元，主要受我們的度假村及旅遊目的地營運與旅遊相關物業銷售及建造服務的強勁業績表現所推動。

<sup>1</sup> 截至2019年6月30日止六個月，歸屬於母公司股東之利潤包括旅遊業務產生的人民幣333.7百萬元利潤及旅遊相關物業銷售產生的人民幣156.3百萬元利潤。截至2018年6月30日止六個月，歸屬於母公司股東之虧損包括旅遊業務產生的人民幣199.2百萬元虧損及旅遊相關物業銷售產生的人民幣55.3百萬元虧損。



## 收入(按業務功能及業務板塊劃分)

	截至6月30日止六個月			
	2019年		2018年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
度假村及旅遊目的地營運	6,051,964	66.8%	5,396,340	80.9%
— 度假村	5,378,834	59.4%	5,179,783	77.7%
— 旅遊目的地	673,130	7.4%	216,557	3.2%
旅遊相關物業銷售及建造服務	1,766,547	19.5%	18,730	0.3%
— 度假村	5,844	0.1%	18,730	0.3%
— 旅遊目的地	1,760,703	19.4%	—	0.0%
旅遊休閒服務及解決方案	1,303,993	14.4%	1,252,771	18.8%
— 度假村	1,218,403	13.4%	1,170,057	17.5%
— 基於度假場景的服務及解決方案	85,590	1.0%	82,714	1.3%
板塊間抵銷	(59,803)	(0.7%)	(425)	(0.0%)
從與客戶簽訂的合約取得的收入總額	<u>9,062,701</u>	100.0%	<u>6,667,416</u>	100.0%

**度假村及旅遊目的地營運**：度假村及旅遊目的地營運收入從截至2018年6月30日止六個月人民幣5,396.3百萬元增加12.1%至截至2019年6月30日止六個月人民幣6,052.0百萬元。

度假村收入同比增長3.8%，於截至2018年及2019年6月30日止六個月，收入由人民幣5,179.8百萬元增加至人民幣5,378.8百萬元，主要由於營業額在類似基礎上相比去年同期增長5.0%。營業額增長主要原因為我們的冬季滑雪產品大受歡迎以及我們的升級策略使四星級及五星級度假村容納能力增長令平均每日床位價格上升，部分因為容納能力提高以及關閉容納能力有限、設備老舊的度假村導致處於增長期而抵銷。

三亞亞特蘭蒂斯的營運於截至2019年6月30日止六個月錄得收入增長220.2%至人民幣656.0百萬元，主要由於：(i)客房平均每日房價上升導致客房收入增加；(ii)客房入住率提高；及(iii)水族館、水世界及其他所提供服務產生的其他營業收入增加。三亞亞特蘭蒂斯於2018年2月試業並於2018年4月正式開業，於截至2018年6月30日止六個月錄得營業收入約人民幣204.9百萬元。

**旅遊相關物業銷售及建造服務**：截至2019年6月30日止六個月，收入達到人民幣1,766.5百萬元，與去年同期的人民幣18.7百萬元相比穩健增長人民幣1,747.8百萬元，主要乃由於2019年交付棠岸項目物業單位所致。於報告期間，棠岸項目的141個預售單位已交付予客戶，據此，為數人民幣1,770.2百萬元的合約負債確認為收入。於2018年下半年，我們開始交付棠岸項目的預售單位。

旅遊休閒服務及解決方案：旅遊休閒服務及解決方案的收入從人民幣1,252.8百萬元同比增長至人民幣1,304.0百萬元，該收入增加的主要產生來源為：(i)度假村及旅遊目的地營運的交通服務；(ii)FOLIDAY旅遊分銷平台；(iii)兒童親子玩學活動及娛樂服務。

#### 收入成本(按業務功能劃分)

	截至6月30日止六個月			
	2019年		2018年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
度假村及旅遊目的地營運	3,915,179	64.7%	3,741,765	76.9%
旅遊相關物業銷售及建造服務	1,066,777	17.6%	14,893	0.3%
旅遊休閒服務及解決方案	1,119,780	18.5%	1,112,256	22.8%
板塊間抵銷	(54,706)	(0.8%)	—	—
<b>合計</b>	<b>6,047,030</b>	<b>100.0%</b>	<b>4,868,914</b>	<b>100.0%</b>

#### 毛利及毛利率(按業務功能劃分)

	截至6月30日止六個月			
	2019年		2018年	
	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %
度假村及旅遊目的地營運	2,136,785	35.3%	1,654,575	30.7%
旅遊相關物業銷售及建造服務	699,770	39.6%	3,837	20.5%
旅遊休閒服務及解決方案	184,213	14.1%	140,515	11.2%
板塊間抵銷	(5,097)	不適用	(425)	不適用
<b>合計</b>	<b>3,015,671</b>	<b>33.3%</b>	<b>1,798,502</b>	<b>27.0%</b>

收入成本、毛利及毛利率(按業務功能劃分)：收入成本由截至2018年6月30日止六個月的人民幣4,868.9百萬元同比增長24.2%至人民幣6,047.0<sup>1</sup>百萬元，與收入增長一致。

<sup>1</sup> 採納國際財務報告準則第16號後，截至2019年6月30日止六個月的收入成本減少約人民幣124.8百萬元，毛利增加人民幣124.8百萬元。

2019年前六個月的毛利為人民幣3,015.7百萬元，與2018年同期的人民幣1,798.5百萬元相比同比增長67.7%。度假村及旅遊目的地營運業績表現強勁，新增毛利人民幣482.2百萬元，同比增長29.1%，主要乃由於度假村營運毛利人民幣1,817.6百萬元及三亞亞特蘭蒂斯營運毛利人民幣305.6百萬元所致。與此同時，由於若干棠岸項目物業單位的交付，旅遊相關物業銷售及建造服務業績於2019年新增毛利人民幣700.5百萬元。

度假村及旅遊目的地業務的毛利率為35.3%，而去年同期為30.7%，主要乃由於度假村營運及三亞亞特蘭蒂斯營運的利潤率提高（提高後的利潤率約為46.6%）所致。旅遊相關物業銷售及建造服務毛利率由2018年前六個月的20.5%增長至2019年同期的39.6%，主要乃由於交付棠岸項目的預售公寓單位所致。

### 其他收入及收益淨額

我們在2019年前六個月的淨收益為人民幣3.4百萬元，而去年同期的淨收益為人民幣39.5百萬元。淨收益減少主要乃由於撥回2017年產生的訴訟及度假村關閉成本撥備導致2018年確認一次性收益。撥回訴訟撥備乃由於兩項計提撥備的事宜的訴訟得以透過有利判決結束。撥回度假村關閉撥備乃由於計劃關閉兩個度假村的預期成本有所節省，包括提前終止租約節省租金。

### 銷售及分銷成本

我們的銷售及分銷成本由2018年前六個月的人民幣1,167.7百萬元增長3.1%至2019年同期的人民幣1,203.4百萬元，該增長主要原因為：佣金開支增加，度假村業務的廣告及推廣活動增多，且其部分被三亞亞特蘭蒂斯的開業典禮開支減少所抵銷。

### 行政開支

行政開支由2018年前六個月的人民幣655.7百萬元減少6.4%至2019年同期的人民幣613.7百萬元。該變動主要由於2018年產生的包括三亞亞特蘭蒂斯的籌備及組織成本人民幣67.3百萬元以及上市開支人民幣17.1百萬元在內的一次性開支所致，部分被折舊開支增加所抵銷。

## 經營利潤／(虧損)(按板塊劃分)

我們的板塊經營利潤由2018年前六個月的人民幣14.6百萬元同比增長人民幣1,187.4百萬元至人民幣1,202.0<sup>1</sup>百萬元。

	截至6月30日止六個月			
	2019年		2018年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
度假村	561,324	46.7%	436,747	2,999.2%
旅遊目的地	762,276	63.4%	(360,963)	(2,478.8%)
基於度假場景的服務及解決方案	(32,951)	(2.7%)	2,484	17.1%
抵銷及未分配開支	(88,638)	(7.4%)	(63,706)	(437.5%)
合計	<u>1,202,011</u>	<u>100.0%</u>	<u>14,562</u>	<u>100.0%</u>

**度假村：**經營利潤由2018年前六個月的人民幣436.7百萬元增長至2019年同期的人民幣561.3百萬元。撇除非經常性經營項目及實施國際財務報告準則第16號的影響，經常性經營利潤較2018年前六個月的人民幣443.4百萬元強勁增長8.2%至人民幣479.9百萬元，主要乃由於我們的度假村營運盈利能力提高所致。度假村營運中的非經常性經營項目包括減值及撥備、重組、按公允價值計入損益計量的投資的公允價值變動收益／(虧損)以及處置損失保險。

**旅遊目的地：**經營利潤／(虧損)由截至2018年6月30日止六個月的經營虧損人民幣361.0百萬元變為2019年同期的經營利潤人民幣762.3百萬元。三亞亞特蘭蒂斯的營運貢獻經營利潤人民幣168.7百萬元，棠岸項目預售單位的交付貢獻經營利潤人民幣635.2百萬元。

**基於度假場景的服務及解決方案：**截至2019年6月30日止前六個月的經營虧損為人民幣33.0百萬元，而2018年同期的經營利潤為人民幣2.5百萬元。經營虧損產生的主要原因為(i)線上及線下旅行社的增長導致早期階段的成本及開支超過收入增長及(ii)2019年的啟動開支，包括2月三亞亞特蘭蒂斯的駐場表演(C秀)及3月購物商場的兩個迷你營俱樂部。

<sup>1</sup> 採納國際財務報告準則第16號後，截至2019年6月30日止六個月的經營利潤增加人民幣134.7百萬元。



## 財務費用

扣除資本化利息後的財務費用由2018年前六個月的人民幣198.8百萬元增加至2019年同期的人民幣385.5<sup>1</sup>百萬元。增加人民幣186.7百萬元的主要因為(i)實施國際財務報告準則第16號造成租賃負債財務費用人民幣206.4百萬元及(ii)三亞亞特蘭蒂斯建造完工後資本化利息下降。於2019年6月30日的借款利率約為2.75%至7.37%之間，而於2018年12月31日的借款利率約為2.75%至7.00%之間。

## 所得稅費用／(抵免)

2019年前六個月的所得稅費用為人民幣316.8百萬元，而2018年同期的所得稅抵免為人民幣51.5百萬元。稅項費用增長的主要因為2019年的盈利狀況強勁。

## 非國際財務報告準則計量

我們採用若干非國際財務報告準則會計計量(包括EBITDA、經調整EBITDA及經調整淨利潤／(虧損))補充我們所呈列的歷史財務信息。我們會對EBITDA及淨利潤／(虧損)作出調整以撇銷若干非現金項目及一次性事件(包括重組欠付關聯公司的利息、以權益結算以股份為基礎的付款及上市開支)的影響。該等非國際財務報告準則財務計量由我們的管理層用於評估我們的財務表現，方式為撇銷若干非現金項目及一次性事件的影響，有助投資者理解及評估我們的相關業務於各會計期間的合併經營業績。EBITDA及其他非國際財務報告準則會計計量的具體定義及計算可能有別於其他公司，故本處呈列的有關計量未必可與其他公司呈列的名稱類似的計量作比較。於未來不時，本公司可能會在審核其財務業績時排除其他項目。

<sup>1</sup> 採納國際財務報告準則第16號後，截至2019年6月30日止六個月的財務費用增加人民幣206.4百萬元。

## 經調整EBITDA

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
除所得稅前收入／(虧損)	819,281	(186,084)
經調整以下各項：		
折舊	867,952	303,115
攤銷	55,042	58,072
財務費用	385,522	198,818
土地增值稅	(170,310)	—
<b>EBITDA</b>	<b>1,957,487</b>	<b>373,921</b>
添加以下各項：		
以權益結算以股份為基礎的付款	36,726	34,044
上市開支	—	17,062
<b>經調整EBITDA<sup>(1) (2)</sup></b>	<b>1,994,213</b>	<b>425,027</b>
來自旅遊營運 <sup>(3)</sup>	1,570,464	430,733
來自旅遊相關物業銷售 <sup>(3)</sup>	423,749	(5,706)

附註：

- (1) 採納國際財務報告準則第16號後，截至2019年6月30日止六個月的經調整EBITDA增加人民幣628.6百萬元。
- (2) 截至2018年6月30日止六個月的經調整EBITDA包括三亞亞特蘭蒂斯於2018年4月正式開業前的相關籌備及營運成本人民幣187.2百萬元。
- (3) 未分配開支按比率分配予來自旅遊營運及來自旅遊相關物業銷售的經調整EBITDA。

## 經調整EBITDA

經調整EBITDA由2018年前六個月的人民幣425.0百萬元增加至2019年同期的人民幣1,994.2百萬元。旅遊業務產生的經調整EBITDA由截至2018年6月30日止六個月的人民幣430.7百萬元增加至截至2019年6月30日止六個月的人民幣1,570.5百萬元。

度假村營運的經調整EBITDA於2019年前六個月增加至人民幣1,340.8百萬元，而去年同期為人民幣722.1百萬元，主要乃由於度假村營運盈利能力提高以及實施國際財務報告準則第16號（其將剩餘租賃付款的現值資本化為使用權資產並於當期計算折舊而非計為租賃開支）的影響所致。撇除非經常性經營項目變動及國際財務報告準則第16號的影響，經常性經調整EBITDA同比增長5.5%。截至2019年6月30日止六個月，三亞亞特蘭蒂斯營運的經調整EBITDA為人民幣282.4百萬元，而截至2018年6月30日止六個月虧損人民幣249.6百萬元。

2019年前六個月旅遊相關物業銷售的經調整EBITDA為人民幣458.6百萬元（扣除未分配開支前），主要乃由於交付棠岸項目預售單位所致。

## 經調整淨利潤／（虧損）

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
淨利潤／（虧損）	502,348	(134,614)
添加以下各項：		
重組前欠付關聯公司的利息 <sup>(1)</sup>	—	30,190
以權益結算以股份為基礎的付款	36,726	34,044
上市開支	—	17,062
經調整淨利潤／（虧損） <sup>(2)(3)</sup>	<u>539,164</u>	<u>(53,318)</u>

附註：

- (1) 欠付關聯公司的利息包括於2018年5月結清的Fidelidade可轉換債券及可轉換可贖回優先股的利息。
- (2) 截至2018年6月30日止六個月的經調整淨利潤包括三亞亞特蘭蒂斯於2018年4月正式開業前的相關籌備及營運成本人民幣187.2百萬元。
- (3) 採納國際財務報告準則第16號後，截至2019年6月30日止六個月的經調整淨利潤／（虧損）減少人民幣53.4百萬元。

## 資本開支

我們的主要資本開支主要包括土地使用權以及物業、廠房及設備的開支。我們的資本開支資金來源於我們的內部資源、股份發售所得款項、銀行借款、融資租賃及關聯公司貸款。截至2018年及2019年6月30日止前六個月本集團資本開支金額分別為人民幣713.4百萬元及人民幣567.9百萬元。2018年上半年產生的資本開支包括於2018年完工的三亞亞特蘭蒂斯的資本開支及Club Med的信息技術工具與人力資源工具升級的資本開支。2019年上半年產生的資本開支主要與旅遊目的地項目資本開支、現有度假村升級改造以及投資數字技術有關。

## 本集團的債項、流動資金及財務資源

本集團主要通過我們經營業務產生的現金、銀行及其他借款、自資本市場籌集的資金、關聯方借款及控股股東的資本投資為我們的投資及營運提供資金。截至2019年6月30日，我們的現金及現金等價物約為人民幣17億元。下表載列於所示期間我們的現金流量：

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	人民幣十億元	人民幣十億元
經營活動所得現金流量淨額	1.3	0.2
投資活動所用現金流量淨額	(0.8)	(0.5)
融資活動(所用)/所得現金流量淨額	(0.7)	0.7
期末現金及現金等價物	<u>1.7</u>	<u>1.4</u>

我們的債務包括計息銀行借款、可換股債券、可換股可贖回優先股及應付融資租賃款項。截至2019年6月30日，計息銀行借款總額為人民幣5,359.2百萬元，其中人民幣995.9百萬元應於一年內償還。

我們的貸款協議亦可包含重大財務契約。此外，如擔保人的任何變動對擔保人向貸款銀行提供的擔保產生不利影響，我們可能須按貸款銀行的要求提供額外擔保。董事確認，於報告期及直至2019年6月30日，我們已遵守貸款協議的所有重大契約。



## 資本結構

本公司繼續保持穩健及良好的財務狀況。我們的資產總值由截至2018年12月31日的人民幣29,532.3百萬元增加至截至2019年6月30日的人民幣35,378.1百萬元，而我們的負債總額則由截至2018年12月31日的人民幣21,217.1百萬元增加至截至2019年6月30日的人民幣26,816.2百萬元。

我們的流動比率由截至2018年12月31日的0.7下降至截至2019年6月30日的0.6，主要乃由於已完工物業的銷售及合約負債減少以及租賃負債增加所致。

我們的槓桿比率由截至2018年12月31日的14.0%增加至截至2019年6月30日的34.2%，主要由於實施國際財務報告準則第16號後租賃負債增加。撇除國際財務報告準則第16號的會計處理，截至2019年6月30日的槓桿比率為15.1%。

本集團使用槓桿比率監控資本，即債務淨額除總資產。債務淨額包括計息銀行借款、應付融資租賃款項、租賃負債、可轉換債券及可轉換可贖回優先股減現金及現金等價物。

## 匯率波動

本集團在40多個國家及地區設有度假村和商業營運，並面臨各種貨幣風險帶來的外匯風險。我們商業交易的主要貨幣包括歐元、美元、英鎊、港元及加元。我們進行對沖交易以限制利率、債務變動以及外匯匯率變動對商業營運的影響並減少我們承受市場波動的風險。截至2018年及2019年6月30日止前六個月，我們在其他收入及收益淨額中分別錄得匯兌收益人民幣32.3百萬元及人民幣24.2百萬元。此外，截至2018年及2019年6月30日止前六個月我們分別在其他綜合收益中的外匯儲備錄得換算海外業務的匯兌差額虧損人民幣138.1百萬元及收益人民幣7.5百萬元。

## 簡明中期合併損益表

截至2019年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
收入	3	9,062,701	6,667,416
銷售成本		(6,047,030)	(4,868,914)
毛利		3,015,671	1,798,502
其他收入及收益淨額	4	3,446	39,530
銷售及分銷成本		(1,203,422)	(1,167,730)
行政開支		(613,684)	(655,740)
經營利潤		<u>1,202,011</u>	<u>14,562</u>
財務費用	5	(385,522)	(198,818)
應佔利潤及虧損：			
合營企業		—	(3,435)
聯營企業		2,792	1,607
所得稅稅前利潤／(虧損)	6	819,281	(186,084)
所得稅(費用)／抵免	7	(316,843)	51,470
本期利潤／(虧損)		<u>502,438</u>	<u>(134,614)</u>
歸屬於：			
母公司股東		490,019	(254,524)
非控股權益		12,419	119,910
		<u>502,438</u>	<u>(134,614)</u>
歸屬於母公司普通股股東的 每股盈利／(虧損)			
基本			
— 本期利潤／(虧損) (人民幣元)	9	<u>0.40</u>	<u>(0.25)</u>
稀釋			
— 本期利潤／(虧損) (人民幣元)	9	<u>0.39</u>	<u>(0.25)</u>

## 簡明中期合併綜合收益表

截至2019年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
本期利潤／(虧損)	<u>502,438</u>	<u>(134,614)</u>
其他綜合收益		
將於以後期間重分類至損益之 其他綜合(虧損)／收益：		
現金流量套期：		
期內套期工具公允價值變動的有效部分	3,977	20,422
計入合併損益表的(收益)／虧損的重新分類調整	<u>(31,299)</u>	<u>14,132</u>
	<u>(27,322)</u>	<u>34,554</u>
換算海外業務的匯兌差額	<u>7,547</u>	<u>(138,144)</u>
將於以後期間重分類至損益的其他綜合虧損淨額	<u>(19,775)</u>	<u>(103,590)</u>
於以後期間不重分類至損益的其他綜合虧損：		
與僱員福利相關的精算準備金	<u>(29,524)</u>	<u>(246)</u>
指定為以公允價值通過其他綜合收益計量的 股權投資：		
公允價值變動	<u>(308,689)</u>	<u>(147,625)</u>
於以後期間不重分類至損益的其他綜合虧損淨額	<u>(338,213)</u>	<u>(147,871)</u>
本期稅後其他綜合虧損	<u>(357,988)</u>	<u>(251,461)</u>
本期綜合收益／(虧損)總額	<u>144,450</u>	<u>(386,075)</u>
歸屬於：		
母公司股東	105,717	(448,013)
非控股權益	<u>38,733</u>	<u>61,938</u>
	<u>144,450</u>	<u>(386,075)</u>

# 簡明中期合併財務狀況表

於2019年6月30日

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
附註		
<b>非流動資產</b>		
固定資產	10,203,892	10,153,134
使用權資產	9,881,934	-
預付土地租金	-	1,339,883
無形資產	2,609,942	2,624,720
商譽	1,730,637	1,737,345
對聯營企業的投資	189,740	158,586
以公允價值通過損益計量的金融資產	393,361	363,845
指定為公允價值且通過 其他綜合收益計量的權益投資	200,171	309,438
開發中物業	1,679,857	1,124,014
應收關聯公司款項	1,321	20,400
預付款項、其他應收款項及其他資產	312,957	1,556,763
遞延稅項資產	273,416	241,978
	<u>27,477,228</u>	<u>19,630,106</u>
<b>非流動資產總額</b>		
<b>流動資產</b>		
存貨	167,767	178,640
完工待售物業	211,898	1,243,892
開發中物業	1,107,847	1,046,604
應收貿易款項	595,827	772,353
合同資產及其他資產	38,397	59,313
預付款項、其他應收款項及其他資產	2,013,633	2,450,631
應收關聯公司款項	1,963,210	1,933,349
衍生金融工具	26,984	54,664
受限資金	60,045	287,791
現金及現金等價物	1,715,255	1,874,998
	<u>7,900,863</u>	<u>9,902,235</u>
<b>流動資產總額</b>		

續/...



## 簡明中期合併財務狀況表(續)

於2019年6月30日

	附註	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>流動負債</b>			
計息銀行借款		995,933	752,377
合同負債		2,718,224	4,434,605
應付貿易款項	11	1,913,713	1,870,767
應計負債及其他應付款項		4,455,253	4,742,855
應付稅項		748,155	730,616
租賃負債		824,677	-
應付融資租賃款項		-	6,647
應付關聯公司款項		1,946,415	1,975,348
衍生金融工具		48,770	49,516
流動負債總額		<u>13,651,140</u>	<u>14,562,731</u>
流動負債淨額		<u>(5,750,277)</u>	<u>(4,660,496)</u>
總資產減流動負債		<u>21,726,951</u>	<u>14,969,610</u>
<b>非流動負債</b>			
可轉換可贖回優先股		169,085	163,136
可轉換債券		342,745	330,369
計息銀行借款		4,363,316	4,674,114
租賃負債		7,103,518	-
應付融資租賃款項		-	73,372
遞延收益		117,255	120,720
其他長期應付款項		431,655	589,646
遞延稅項負債		637,445	703,055
非流動負債總額		<u>13,165,019</u>	<u>6,654,412</u>
淨資產		<u>8,561,932</u>	<u>8,315,198</u>
<b>權益</b>			
歸屬於母公司股東的權益			
股本		182	174
儲備		8,249,127	8,036,866
		<u>8,249,309</u>	<u>8,037,040</u>
非控股權益		312,623	278,158
權益總額		<u>8,561,932</u>	<u>8,315,198</u>

## 簡明中期合併財務信息附註

### 1.1 編製基礎

截至2019年6月30日止六個月中期簡明合併財務信息乃根據國際會計準則第34號*中期財務報告*編製。該等中期簡明合併財務信息並不包括在年度財務報表中的所有信息和披露內容。故此，本中期簡明合併財務信息應與本集團截至2018年12月31日止年度的合併財務報表一併閱讀。

截至2019年6月30日，集團的流動負債淨額為人民幣5,750,277,000元。考慮到來自經營性及融資性活動產生的預期現金流量以及於2019年6月30日的來自流動負債的合同負債人民幣2,718,224,000元，將於報告期末起計十二個月內結轉收入，不會產生現金流出，董事認為以持續經營基準編製財務報表為適當。

### 1.2 會計政策及披露變動

除2019年1月1日起採用生效的新準則修訂本之外，在準備中期簡明合併財務信息時採用的會計政策與準備截至2018年12月31日止年度的本集團年度合併財務報表中應用的一致。

國際財務報告準則第9號(修訂本)	<i>具有反向補償提前還款特徵</i>
國際財務報告準則第16號	<i>租賃</i>
國際會計準則第19號(修訂本)	<i>計劃修訂、縮減或結算</i>
國際會計準則第28號(修訂本)	<i>在聯營企業和合營企業中的長期權益</i>
國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號	<i>所得稅處理的不確定因素</i>
<i>2015年至2017年週期的年度改進</i>	國際財務報告準則(修訂本)包括： 國際財務報告準則第3號(修訂本)、 國際財務報告準則第11號(修訂本)、 國際會計準則第12號(修訂本)及 國際會計準則第23號(修訂本)

本集團已首次採用國際財務報告準則第16號*租賃*，國際會計準則第28號(修訂本)*在聯營企業和合營企業中的長期權益*以及國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號*所得稅處理的不確定因素*。新訂及經修訂國際財務報告準則的性質和影響的概述如下：

若干其他於2019年首次採用的修訂本及詮釋對本集團中期簡明合併財務報表無影響。

- (a) 國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號*租賃*、國際財務報告詮釋委員會第4號*釐定安排是否包括租賃*、詮釋常務委員會第15號*經營租賃－優惠*及詮釋常務委員會第27號*評估涉及租賃法律形式交易的實質*。該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃的原則，並要求承租人使用單一資產負債表模型計量所有租賃。國際財務報告準則第16號下，出租人會計處理與國際會計準則第17號下無重大變化。出租人將繼續採用與國際會計準則第17號時相似的準則，將租賃分類為經營租賃和融資租賃。因此，在本集團作為出租方時，國際財務報告準則第16號對本集團無任何財務影響。

本集團使用簡化追溯法採用國際財務報告準則第16號，首次採用日為2019年1月1日。在該方法下，本集團於2019年1月1日就首次採用該準則的累積影響追溯調整期初留存收益，同時不重述2018年的比較信息，繼續以國際會計準則第17號報告信息。

## 1.2 會計政策及披露變動(續)

### (a) 採用國際財務報告準則第16號(續)

#### *租賃的新定義*

國際財務報告準則第16號中，如果合同讓渡在一定期間內控制被識別資產使用的權利以換取對價，則合同為租賃合同或包含租賃。如果客戶同時擁有幾乎所有因使用被識別資產所產生的經濟利益的權利，以及主導使用被識別資產的權利，則控制權被讓渡。本集團選擇採用過渡期實務變通，該方法允許本集團僅對在首次採用日時在國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號下被識別為租賃的合同採用該準則。在國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號下不被識別為租賃的合同未進行重估。因此，國際財務報告準則第16號對租賃的定義僅被應用於2019年1月1日及以後訂立或變更的合同。

在開始或重新評估包含租賃組成部分的合同時，本集團以各租賃組成部分和非租賃組成部分的單獨價格為基礎將合約內的對價分配至該等組成部分。

#### *作為承租人－之前被分類為經營租賃的租賃*

##### *採用國際財務報告準則第16號影響的性質*

本集團對樓房、機器、家具、裝置及其他設備等多個項目擁有租賃合同。作為承租人，本集團之前基於對一項租賃是否是實質上轉移了與資產所有權相關的幾乎全部風險和報酬的評估，將租賃分類為融資租賃或經營租賃。在國際財務報告準則第16號下，除兩項可選擇的豁免，包括低價值資產租賃(基於每一項租賃的具體情況選擇)及短期租賃(基於標的資產的類別選擇)之外，本集團對所有的租賃採用單一的方法確認並計量使用權資產和租賃負債。本集團選擇對以下租賃不確認使用權資產和租賃負債：(i)低價值資產租賃(如車輛及家具)；及(ii)在租賃期開始日，租賃期小於12個月或更短的租賃。本集團將與該類租賃相關的租賃付款額於整個租賃期內以直線法確認為一項費用。

##### *過渡期影響*

於2019年1月1日的租賃負債以剩餘租賃付款額的現值確認，以2019年1月1日增量借款利率折現，並於財務狀況表部分單獨列示。

使用權資產以等同於其租賃負債的金額計量，並以任何2019年1月1日前一刻財務狀況表中確認的、與該租賃相關的預付或計提的租賃付款額進行調整，且於當日根據國際會計準則第36號評估所有使用權資產的減值情況。本集團選擇於財務狀況表中單獨列示使用權資產，包括從物業、廠房及設備中重分類的之前於融資租賃下計量的租賃資產，金額為人民幣68,260,000元。

本集團於2019年1月1日採用國際財務報告準則第16號時，使用了以下可選擇實務變通：

- 對於租賃期自首次採用日起12個月內結束的租賃，使用短期租賃豁免
- 如果合同包含續租或終止租賃的選擇權，在確定租賃期時使用後見之明
- 對具有合理相似特徵的租賃組合採用單一折現率
- 在首次採用日計量使用權資產時不包括初始直接費用

## 1.2 會計政策及披露變動(續)

### (a) 採用國際財務報告準則第16號(續)

#### 作為承租人－之前被分類為經營租賃的租賃(續)

#### 過渡期影響(續)

於2019年1月1日，因採用國際財務報告準則第16號產生的影響如下：

	增加／(減少) 人民幣千元 (未經審核)
<b>資產</b>	
使用權資產增加	9,581,802
物業、廠房及設備減少	(68,260)
無形資產減少	(65,964)
預付土地租金減少	(1,339,883)
包含於預付款、其他應收款及其他資產內的 預付土地租金的流動部分減少	(34,663)
預付款、其他應收款及其他資產減少	(165,933)
	<hr/>
總資產增加	<u>7,907,099</u>
<b>負債</b>	
租賃負債增加	8,200,588
應付賬款減少	(17,897)
預提費用及其他應付款減少	(1,988)
其他長期應付款項減少	(193,585)
應付融資租賃款項減少	(80,019)
	<hr/>
總負債增加	<u>7,907,099</u>

於2019年1月1日的租賃負債與於2018年12月31日的經營租賃承擔的調節表如下：

	人民幣千元 (未經審核)
於2018年12月31日經營租賃承擔	13,853,114
減：對已簽署但租賃期於2019年1月1日未開始的 租賃合同的經營租賃承擔	(3,297,560)
與短期租賃及低價值租賃相關的承擔	(10,158)
加：於2018年12月31日未確認的選擇性延期付款額	570,342
	<hr/>
於2018年12月31日的經營租賃承擔	11,115,738
於2019年1月1日的加權平均增量借款利率	5.77%
於2019年1月1日經折現的經營租賃承擔	8,120,569
加：與之前分類為融資租賃的與租賃相關的承擔	80,019
	<hr/>
於2019年1月1日租賃負債	<u>8,200,588</u>

## 1.2 會計政策及披露變動(續)

### (a) 採用國際財務報告準則第16號(續)

#### *新會計政策總結*

截至2018年12月31日止年度的年度財務報表中披露的租賃會計政策以如下自2019年1月1日採用國際財務報告準則第16號起的新會計政策替代：

#### *使用權資產*

使用權資產於租賃期開始日確認。使用權資產以成本計量，並減去任何累計折舊和任何減值損失，同時對租賃負債重新計量時進行調整。若使用權資產與計入存貨的土地租賃權益相關，則根據集團對「存貨」的政策，隨後以成本和可變現淨值孰低者計量。使用權資產的成本包括確認的租賃負債金額，發生的初始直接費用，以及在租賃期開始日或之前支付的租賃付款額，扣除收到的租賃激勵。除非本集團合理確定將於租賃期末獲得租賃資產的所有權，已確認的使用權資產在預計可使用壽命及租賃期孰短期間內按直線法攤銷。

#### *租賃負債*

租賃負債以租賃期開始日尚未支付的租賃付款額的現值計量。租賃付款額包括扣除應收的應收租賃激勵的固定付款額(包括實質固定付款額)，取決於指數或比率的可變租賃付款額，以及根據余值擔保預計應付的金額。租賃付款額還包括本集團合理確定將行使的購買選擇權的行權價，以及終止租賃的罰款金額，前提是租賃期反映出本集團將行使終止租賃選擇權。不取決於指數或比率的可變租金在觸發可變租賃付款額的時間或情況發生當期確認為一項費用。

計算租賃付款額的現值時，如果無法直接確定租賃內含利率，本集團採用租賃期開始日的增量借款利率。在租賃期開始日之後，租賃負債的金額增加以反映累計的利息，減少以反映支付的租賃付款額。此外，如發生租賃修改、因指數或比率發生變動導致未來租賃付款額的變動、租賃期變化、實質固定租賃付款額變化、或對購買使用權資產的評估變化，租賃負債的賬面金額將進行重估。



## 1.2 會計政策及披露變動(續)

### (a) 採用國際財務報告準則第16號(續)

#### 於中期簡明合併財務狀況表及損益表中確認的金額

本集團使用權資產及租賃負債的賬面金額，以及本期內變動如下：

	使用權資產					租賃負債 人民幣千元
	土地 人民幣千元	樓房 人民幣千元	機器 人民幣千元	家具、 裝置及 其他設備 人民幣千元	小計 人民幣千元	
於2019年1月1日	1,374,546	8,111,089	78,088	18,079	9,581,802	8,200,588
添置	740,750	114,908	1,817	2,751	860,226	114,195
折舊支出	(27,301)	(474,372)	(6,901)	(4,669)	(513,243)	-
處置	-	(11,771)	-	(406)	(12,177)	-
利息費用	-	-	-	-	-	206,626
付款	-	-	-	-	-	(563,733)
匯兌調整	-	(34,593)	(258)	177	(34,674)	(29,481)
於2019年6月30日	<u>2,087,995</u>	<u>7,705,261</u>	<u>72,746</u>	<u>15,932</u>	<u>9,881,934</u>	<u>7,928,195</u>

截至2019年6月30日止六個月，本集團確認短期租賃和低價值資產租賃費用為人民幣39,119,000元，以及不基於指數或匯率的可變租賃付款人民幣22,056,000元。

- (b) 國際財務報告詮釋第23號，澄清了當稅務處理涉及影響國際會計準則第12號應用的不確定性(一般稱為「不確定的稅務情況」)時所得稅(即期及遞延)的會計處理。該詮釋並不適用於香港會計準則第12號範圍外的稅項或徵稅，尤其亦不包括不確定稅項處理相關的權益及處罰相關規定。該詮釋具體處理(i)實體是否考慮分開處理不確定稅項；(ii)實體對稅務機關的稅項處理檢查所作的假設；(iii)實體如何釐定應課稅溢利或稅項虧損、稅基、未動用稅項虧損、未動用稅收抵免及稅率；及(iv)實體如何考慮事實及情況變動。該詮釋對本集團簡明中期合併財務信息並無任何重大影響。
- (c) 國際會計準則第28號的修訂澄清了國際財務報告準則第9號的排除範圍僅包含採用權益法核算的聯營企業和合營企業中的權益，主體對在聯營企業和合營企業中的長期權益應採用國際財務報告準則第9號，此類權益未採用權益法但實質上屬於在聯營企業或合營企業中的淨投資的一部分。因此，在對該類長期權益進行會計處理時，主體應採用國際財務報告準則第9號，而非國際會計準則第28號，包括國際財務報告準則第9號下的減值要求。主體僅在確認一個聯營公司或合營企業的虧損及淨投資減值的情況下將國際會計準則第28號應用於淨投資的核算，包括其長期權益。該等修訂對本集團簡明中期合併財務信息並無任何影響。

## 2. 經營分部數據

出於管理目的，本集團根據其產品及服務劃分業務單元並有如下三個報告經營分部：

- (a) 度假村分部主要包括運營及管理度假村，以打包價格提供度假村服務；
- (b) 旅遊目的地分部主要包括開發、管理及運營旅遊資源及旅遊度假設施以及直接與間接支持旅遊的設施；及
- (c) 基於不同度假場景的服務及解決方案分部主要包括開發及推廣文化活動、表演藝術、現場娛樂表演及文化相關服務以及運營在線及線下旅遊休閒產品及解決方案平台。

管理層分開監督本集團經營分部的業績，以決定資源分配及表現評估。分部表現根據按總利潤減其他收入及收益、其他開支、銷售及分銷成本及行政開支計算所得的報告分部經營利潤評估。本集團概無披露按經營分部劃分的資產及負債分析，原因是其並未定期提供予主要經營決策者以供審閱。

各分部間的銷售及轉讓，參照按當時現行市價銷售予第三方所採用的銷售價進行交易。

### 截至2019年6月30日止六個月

	度假村 人民幣千元 (未經審核)	旅遊 目的地 人民幣千元 (未經審核)	基於度假 場景的服務 及解決方案 人民幣千元 (未經審核)	抵銷 人民幣千元 (未經審核)	合計 人民幣千元 (未經審核)
分部收入					
外界客戶	6,577,106	2,404,934	80,661	-	9,062,701
板塊間銷售	25,975	28,899	4,929	(59,803)	-
總收入	<u>6,603,081</u>	<u>2,433,833</u>	<u>85,590</u>	<u>(59,803)</u>	<u>9,062,701</u>
分部經營利潤	<u>561,324</u>	<u>762,276</u>	<u>(32,951)</u>	-	<u>1,290,649</u>
未分配開支 <sup>(*)</sup>					<u>(88,638)</u>
總經營利潤					<u>1,202,011</u>
財務費用					<u>(385,522)</u>
應佔聯營企業利潤及虧損					<u>2,792</u>
所得稅稅前利潤					<u><u>819,281</u></u>

## 2. 經營分部數據 (續)

截至2018年6月30日止六個月

	度假村 人民幣千元 (經審核)	旅遊 目的地 人民幣千元 (經審核)	基於度假 場景的服務 及解決方案 人民幣千元 (經審核)	抵銷 人民幣千元 (經審核)	合計 人民幣千元 (經審核)
分部收入					
外界客戶	6,368,570	216,557	82,289	–	6,667,416
板塊間銷售	–	–	425	(425)	–
總收入	<u>6,368,570</u>	<u>216,557</u>	<u>82,714</u>	<u>(425)</u>	<u>6,667,416</u>
分部經營利潤/(虧損)	<u>436,747</u>	<u>(360,963)</u>	<u>2,484</u>	<u>–</u>	<u>78,268</u>
未分配開支(*)					<u>(63,706)</u>
總經營利潤					14,562
財務費用					(198,818)
應佔合營企業利潤及虧損					(3,435)
應佔聯營公司利潤及虧損					<u>1,607</u>
所得稅稅前虧損					<u>(186,084)</u>

(\*) 截至2019年6月30日止六個月未分配開支主要指以權益結算的股份支付費用及其他僱員福利開支(截至2018年6月30日止六個月：主要指以權益結算的股份支付費用及上市費用)。

### 地區資料

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
來自外界客戶的收益		
歐洲、中東及非洲	4,215,624	4,218,995
美洲	1,453,683	1,275,640
亞太區	<u>3,393,394</u>	<u>1,172,781</u>
	<u>9,062,701</u>	<u>6,667,416</u>

上述收益數據乃基於客戶所在地而作出。

### 3. 收入

收入分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
從與客戶簽訂的合同中取得的收入		
度假村旅遊及目的地營運	5,997,090	5,396,340
旅遊相關物業銷售及建造服務	1,766,547	18,730
旅遊休閒服務及解決方案	1,299,064	1,252,346
	<u>9,062,701</u>	<u>6,667,416</u>

#### (i) 與客戶簽訂的合同取得的細分收入信息

以下為對經營分部數據中披露的金額根據從與客戶簽訂的合同中取得的收入的調節表：

截至2019年6月30日止期間

經營分部數據	基於度假 旅遊 場景的服務 及解決方案				合計 人民幣千元 (未經審核)
	度假村 人民幣千元 (未經審核)	目的地 人民幣千元 (未經審核)	及解決方案 人民幣千元 (未經審核)	抵銷 人民幣千元 (未經審核)	
商品和服務類別					
度假村及旅遊目的地營運	5,378,834	673,130	-	(54,874)	5,997,090
旅遊相關物業銷售及建造服務	5,844	1,760,703	-	-	1,766,547
旅遊休閒服務及解決方案	1,218,403	-	85,590	(4,929)	1,299,064
	<u>6,603,081</u>	<u>2,433,833</u>	<u>85,590</u>	<u>(59,803)</u>	<u>9,062,701</u>
板塊間銷售	<u>(25,975)</u>	<u>(28,899)</u>	<u>(4,929)</u>	<u>59,803</u>	<u>-</u>
從與客戶簽訂的合同取得的收入總額	<u>6,577,106</u>	<u>2,404,934</u>	<u>80,661</u>	<u>-</u>	<u>9,062,701</u>
收入確認時點					
於某一時點轉移商品	-	1,760,705	930	(20)	1,761,615
隨時間提供服務	6,603,081	673,128	84,660	(59,783)	7,301,086
	<u>6,603,081</u>	<u>2,433,833</u>	<u>85,590</u>	<u>(59,803)</u>	<u>9,062,701</u>
板塊間銷售	<u>(25,975)</u>	<u>(28,899)</u>	<u>(4,929)</u>	<u>59,803</u>	<u>-</u>
從與客戶簽訂的合同 取得的收入總額	<u>6,577,106</u>	<u>2,404,934</u>	<u>80,661</u>	<u>-</u>	<u>9,062,701</u>

### 3. 收入(續)

#### (i) 與客戶簽訂的合同取得的細分收入信息(續)

截至2018年6月30日止期間

經營分部數據	度假村 人民幣千元 (經審核)	旅遊 目的地 人民幣千元 (經審核)	基於度假 場景的服務 及解決方案 人民幣千元 (經審核)	抵銷 人民幣千元 (經審核)	合計 人民幣千元 (經審核)
<b>商品和服務類別</b>					
度假村及旅遊目的地營運	5,179,783	216,557	–	–	5,396,340
旅遊相關物業銷售及建造服務	18,730	–	–	–	18,730
旅遊休閒服務及解決方案	<u>1,170,057</u>	<u>–</u>	<u>82,714</u>	<u>(425)</u>	<u>1,252,346</u>
	6,368,570	216,557	82,714	(425)	6,667,416
板塊間銷售	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>(425)</u>	<u>425</u>	<u>–</u>
從與客戶簽訂的合同取得的收入總額	<u><u>6,368,570</u></u>	<u><u>216,557</u></u>	<u><u>82,289</u></u>	<u><u>–</u></u>	<u><u>6,667,416</u></u>
<b>收入確認時點</b>					
隨時間提供服務	<u>6,368,570</u>	<u>216,557</u>	<u>82,714</u>	<u>(425)</u>	<u>6,667,416</u>
	6,368,570	216,557	82,714	(425)	6,667,416
板塊間銷售	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>(425)</u>	<u>425</u>	<u>–</u>
從與客戶簽訂的合同取得的收入總額	<u><u>6,368,570</u></u>	<u><u>216,557</u></u>	<u><u>82,289</u></u>	<u><u>–</u></u>	<u><u>6,667,416</u></u>



#### 4. 其他收入及收益淨額

其他收入及收益扣除其他開支後的淨額分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
<b>其他收入</b>		
利息收入	7,321	12,615
政府補貼	18,896	2,690
賠償及彌償	–	7,904
其他	17,212	1,625
	<u>43,429</u>	<u>24,834</u>
<b>收益</b>		
出售固定資產的收益	1,438	25,830
以公允價值通過損益計量的金融 資產公允價值變動的收益	3,290	7,868
有關以下各項準備轉回的收益：		
– 度假村關閉成本	2,555	19,239
– 訴訟申索	7,037	41,519
匯兌收益淨額	24,197	32,318
	<u>38,517</u>	<u>126,774</u>
其他收入及收益	<u>81,946</u>	<u>151,608</u>
<b>其他開支</b>		
有關僱員的賠償成本	(20,409)	(39,699)
訴訟準備，包括相關稅項	(23,328)	–
度假村關閉成本準備	(545)	(19,071)
於下列各項的減值虧損：		
– 無形資產	(5,140)	(15,800)
– 固定資產	(1,148)	(25,414)
其他	(27,930)	(12,094)
	<u>(78,500)</u>	<u>(112,078)</u>
其他開支	<u>(78,500)</u>	<u>(112,078)</u>
其他收入及收益淨額	<u>3,446</u>	<u>39,530</u>

## 5. 財務費用

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
銀行借貸利息	139,994	154,373
關聯公司貸款利息	180	180
來自收入合同的利息	38,572	88,553
可轉換債券利息	13,058	33,065
可轉換可贖回優先股利息	6,743	16,249
租賃負債利息	206,626	–
融資租賃利息	–	1,876
銀行收費及其他融資成本	2,099	3,991
	<u>407,272</u>	<u>298,287</u>
減：資本化之利息	<u>21,750</u>	<u>99,469</u>
財務費用	<u><u>385,522</u></u>	<u><u>198,818</u></u>

## 6. 所得稅稅前利潤／(虧損)

本集團的除所得稅前利潤／(虧損)乃經扣除／(計入)以下各項達致：

	附註	截至6月30日止六個月	
		2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
銷售成本		6,047,030	4,868,914
固定資產折舊		354,709	303,115
預付土地租賃付款攤銷		–	11,110
無形資產攤銷		55,042	46,962
使用權資產折舊		513,243	–
金融、合同資產及其他資產減值準備：			
應收貿易款項減值準備		4,861	2,302
預付款、其他應收款項及其他資產中 包含的金融資產減值準備／(轉回)		154	(561)
存貨跌價準備／準備(轉回)		1,625	(349)
固定資產減值準備	4	1,148	25,414
無形資產減值準備	4	5,140	15,800

## 6. 所得稅稅前利潤／(虧損)(續)

本集團的除所得稅前利潤／(虧損)乃經扣除／(計入)以下各項達致(續)：

	附註	截至6月30日止六個月	
		2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
以公允價值通過損益計量的金融資產			
之公允價值收益	4	(3,290)	(7,868)
衍生工具之公允價值虧損淨額		23	3,513
經營租賃開支		-	676,625
匯兌收益淨額	4	(24,197)	(32,318)
出售固定資產的收益	4	(1,438)	(25,830)
		<u>(1,438)</u>	<u>(25,830)</u>

## 7. 所得稅

本集團須以實體基準按自或源於本集團成員公司住所及運營所在司法權區的利潤繳納所得稅。

	附註	截至6月30日止六個月	
		2019 人民幣千元 (未經審核)	2018 人民幣千元 (經審核)
現行稅項－法國及其他	(1)	76,840	63,231
現行稅項－中國內地			
期內所得稅(中國內地)	(2)	167,242	70
期內土地增值稅(中國內地)	(3)	170,310	-
遞延		(97,549)	(114,771)
期內所得稅費用／(抵免)		<u>316,843</u>	<u>(51,470)</u>

附註：

- (1) 於截至2019年6月30日止六個月，Club Med Holding及其在法國註冊成立的附屬公司的所得稅撥備乃按34.43%的稅率作出(截至2018年6月30日止六個月：34.43%)。
- (2) 根據於2008年1月1日批准並生效的《中國企業所得稅法》所確定，中國內地年內的現行所得稅撥備乃基於本集團截至2019年6月30日止六個月應課稅利潤25%(截至2018年6月30日止六個月：25%)的法定稅率計算。
- (3) 土地增值稅乃按照介乎30%至60%的累進稅率對土地增值額徵收，土地增值額為物業銷售所得款項減可扣減開支(包括土地成本、借貸成本及其他物業開發開支)。本集團根據有關中國內地稅務法律及法規的規定為土地增值稅估計、作出及計提稅項撥備。土地增值稅撥備須由當地稅務機關進行最終審核及批准。

## 8. 股息

	截至6月30日止六個月	
	2019	2018
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
中期一每股普通股0.07港元(2018年：無)(附註)	<u>77,435</u>	<u>—</u>

附註：

於2019年8月19日，董事會宣佈派發中期股息每股普通股0.07港元(截至2018年6月30日止六個月：無)，合共約為86,345,000港元(相當於人民幣77,435,000元)。

## 9. 本公司普通股權持有人應佔每股盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)的計算基礎為當期歸屬於母公司普通股股東的利潤／(虧損)以及本期發行在外的普通股的加權平均數，即1,233,020,372股(截至2018年6月30日止六個月：1,000,000,001股)。

稀釋每股盈利／(虧損)的計算基礎以本期歸屬於母公司普通股股東的利潤／(虧損)為基礎。加權平均普通股數系由計算本年每股基本盈利／(虧損)時所使用的本期內發行普通股數，且假設由於視同歸屬所有稀釋性潛在普通股而帶來的發行普通股股數之加權平均數。

計算每股基本和稀釋盈利／(虧損)的依據如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019	2018
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
盈利／(虧損)		
就計算每股基本及稀釋盈利／(虧損)		
歸屬於本公司普通股股東的盈利／(虧損)	<u>490,019</u>	<u>(254,524)</u>

## 9. 本公司普通股權持有人應佔每股盈利／(虧損)(續)

	股數	
	截至6月30日止六個月	
	2019年 (未經審核)	2018年 (經審核)
股數		
就計算每股基本盈利／(虧損)而言期內 已發行普通股加權平均數	1,233,020,372	1,000,000,001
具潛在稀釋的影響－普通股加權平均數：		
－股權計劃	1,864,963	1,674,626
－購股權計劃	6,057,161	—
計算每股稀釋盈利／(虧損)而言的普通股加權平均數	<u>1,240,942,495</u>	<u>1,001,674,627</u>
每股基本盈利／(虧損)(人民幣元)	<u>0.40</u>	<u>(0.25)</u>
每股稀釋盈利／(虧損)(人民幣元)	<u>0.39</u>	<u>(0.25)</u>

## 10. 應收貿易款項

於報告期(「報告期」)末，扣除虧損撥備的應收貿易款項按發票日期作出的賬齡分析如下：

	2019年	2018年
	6月30日	12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
未付結餘賬齡：		
90日內	539,468	607,716
91日至180日	30,955	17,671
181至365日	25,404	146,966
	<u>595,827</u>	<u>772,353</u>



## 11. 應付貿易款項

於報告期末，應付貿易款項按發票日期的賬齡分析如下：

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
未付結餘賬齡：		
90日內	1,285,503	1,556,497
91日至180日	31,620	21,866
181日至365日	313,077	281,481
1至2年	277,969	8,353
2至3年	3,707	2,570
3年以上	1,837	—
	<u>1,913,713</u>	<u>1,870,767</u>

## 12. 報告期後事項

自報告期結束後並無發生任何重大事項。

## 中期股息派付及暫停辦理股份過戶登記

董事會欣然宣派截至2019年6月30日止六個月的中期股息（「中期股息」）每股0.07港元（截至2018年6月30日止六個月：零），支付予2019年10月8日（即確定享有中期股息之權利的記錄日期）營業結束時名列本公司股東名冊的股東。中期股息分派約佔截至2019年6月30日止六個月歸屬於母公司股東之本集團利潤的15.8%，預期將於2019年10月18日當日或前後支付。

本公司將於2019年10月3日至2019年10月8日（包括首尾兩天）暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理任何股份過戶登記手續。如欲符合獲得中期股息的資格，則所有股份轉讓文件連同有關股票須於2019年10月2日下午四時三十分前送達本公司於香港的股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司進行登記，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

## 購回、出售或贖回本公司上市證券

於報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購回、出售或贖回任何股份。

## 中期業績回顧

審核委員會由一名非執行董事王燦先生與兩名獨立非執行董事郭永清先生（主席）及Katherine Rong Xin女士組成。審核委員會的主要職責為審閱及監控本公司財務報告流程、風險管理及內部控制系統，並向董事會提供推薦及建議。

於報告期內的本公司中期業績未經審核，但已經審核委員會審閱。審核委員會對於本公司採用的會計處理並無任何異議。

## 本公司之企業管治常規

本公司決心達致高水平的企業管治以保障股東的利益並提高企業價值及責任。

於報告期內，本公司已應用企業管治守則的原則，並全面遵守企業管治守則條文，惟對企業管治守則的第A.2.1條條文存有以下偏離情況。

錢建農先生為本公司的董事長兼首席執行官。

該守則的第A.2.1條守則條文規定，董事長及首席執行官的角色應分開，並不應由同一人擔任。然而本公司認為由錢建農先生同時擔任董事長及首席執行官將可為本公司提供強大持續的領導，能進行符合本公司最佳利益的更有效規劃及管理。經計及本公司於上市後執行的所有企業管治措施，董事會認為現時安排的權力制衡將不會受到損害且該架構將使本公司能及時有效作出並執行有利於本集團業務前景的決策。因此，本公司目前不擬區分董事長及首席執行官的職務。經計及本集團的整體情況，董事會將繼續審閱及考慮適時將本公司董事長與首席執行官角色進行分離。

本公司定期審查其企業管治常規，以確保符合企業管治守則。

### **證券交易的標準守則**

本公司已採納標準守則。在向全體董事作出特定查詢後，彼等確認其於報告期內一直遵守標準守則。本公司亦為可能獲得本公司未經公佈的內幕消息的有關僱員設立不遜於標準守則就進行證券交易所訂的標準之書面指引。本公司概無知悉任何本公司有關僱員不遵守上述書面指引之事宜。

### **刊發中期業績**

本業績公告刊發於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.fosunholiday.com>)。中期報告將於2019年9月30日或之前寄發予股東並刊發於該兩個網站。

### **前瞻性聲明**

本公告載有若干涉及本集團財政狀況、業績及業務之前瞻性聲明。該等前瞻性聲明乃本集團對未來事件之預期或信念，且涉及已知、未知風險及不明朗因素，而此等因素可能導致實際業績、表現或事態發展與該等聲明所表達或暗示之情況存在重大差異。

## 詞彙定義

### 簡稱

水族館	三亞亞特蘭蒂斯的失落的空間水族館
聯繫人	具有上市規則所賦予的涵義
三亞亞特蘭蒂斯	我們設於中國海南省三亞海棠灣國家海岸的旅遊目的地
審核委員會	董事會審核委員會
平均每日床位價格	營業額除以售出床位總數
董事會	本公司董事會
度假村容納能力	於特定期間或年度可供銷售床位總數，即度假村開門營業日數乘以床位數目
企業管治守則	上市規則附錄十四所載企業管治守則
中國	中華人民共和國，但僅就本公告及作地域參考而言，除文義另有所指外，本公告中凡提述「中國」並不包括香港、澳門及台灣
Club Med	Club Med SAS(前稱Club Méditerranée SA)，為於1957年11月12日在法國註冊成立的簡單合股公司( <i>société par actions simplifiée</i> )，並為本公司非全資附屬公司
Club Med Holding	Club Med Holding(前稱Holding Gaillon II)，為於2014年9月9日在法國註冊成立的簡單合股公司( <i>société par actions simplifiée</i> )，並為本公司非全資附屬公司
本公司	复星旅游文化集团(前稱复星旅游文化集团(开曼)有限公司)，於2016年9月30日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司
關連人士	具有上市規則所賦予的涵義
控股股東	具有上市規則所賦予的涵義，除文義另有所指外，指復星國際、復星控股、復星國際控股及郭廣昌先生

董事	本公司董事
EBITDA	除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利
歐非中東	歐洲、中東及非洲，就我們而言亦包括土耳其
歐元	歐盟法定貨幣
復星控股	復星控股有限公司，一家在香港註冊成立的有限公司，其由復星國際控股全資擁有，並為我們其中一名控股股東
復星國際控股	復星國際控股有限公司，一家在英屬處女群島註冊成立的有限公司，並為我們其中一名控股股東
FOLIDAY	我們的全球生態系統，包括我們在商業上相互關連的業務，提供一系列旅遊及休閒相關服務
復遊會	我們在中國的會員系統，其管理及營運向FOLIDAY生態系統內的會員及客戶提供的服務及活動
復星國際	復星國際有限公司，一家在香港註冊成立的有限公司，其股份於聯交所主板上市(股份代號：0656)，為我們其中一名控股股東
弗若斯特沙利文報告	由弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司(為一家全球市場研究及諮詢公司，為獨立第三方)編製的獨立市場研究報告
總建築面積	總建築面積
尊享會員	Club Med尊享會員忠誠度計劃的會員
本集團、我們	本公司及其於相關時間的附屬公司，或倘文義所需，就本公司成為現有附屬公司的控股公司前的期間，指該等附屬公司或其前身公司(視乎情況而定)經營的業務
快樂數字化	Club Med的數字化措施，藉此我們使用數字解決方案來改善客人及僱員的體驗，同時使技術易於掌握且緊貼用戶需要



港元	香港法定貨幣港元
香港	中國香港特別行政區
國際會計準則	國際會計準則
國際財務報告準則	國際財務報告準則
獨立第三方	據董事進行所有合理查詢後所知、所悉及所信，並非上市規則所指的本公司關連人士的個人或公司
Kerzner	Kerzner International Limited(一家在巴哈馬國註冊成立的公司)及其附屬公司
上市	股份於主板上市
上市規則	經不時修訂或補充的聯交所證券上市規則
澳門	中國澳門特別行政區
主板	由聯交所運作的股票市場(不包括期權市場)，該市場獨立於聯交所GEM，其與聯交所GEM一併由聯交所運作
Mattel	Mattel Ventures International II Limited，一家在香港註冊成立的公司，及為獨立第三方
迷你營	兒童學習及玩樂俱樂部的品牌
標準守則	上市規則附錄十所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
入住率	於特定期間或年度售出床位總數與可供銷售床位總數之間的百分比比率
按客房計入住率	出售的客房總數除以可供出售房總數
報告期	2019年1月1日至2019年6月30日
人民幣	中國法定貨幣人民幣
股份	本公司股本中的普通股

股東	股份持有人
聯交所	香港聯合交易所有限公司
棠岸項目	三亞亞特蘭蒂斯的可供銷售度假住宅單位
Thomas Cook	Thomas Cook Group plc，一家於英格蘭及威爾士註冊成立的公司，其股份於倫敦證券交易所上市(股份代號：TCG)
星級	Club Med應用的評級單位，表示各Club Med度假村的等級，類似傳統酒店「星級」評級
美國	美利堅合眾國，包括其領土、屬地及受其司法管轄的所有地區
水世界	三亞亞特蘭蒂斯的亞特蘭蒂斯水世界

承董事會命  
**复星旅游文化集团**  
 董事長  
**錢建農**

2019年8月19日

於本公告日期，本公司之執行董事為錢建農先生、*Henri Giscard d'Estaing*先生及王文平先生；非執行董事為王燦先生；而獨立非執行董事為盛智文博士、郭永清先生及*Katherine Rong Xin*女士。