

FOLIDAY 复星旅文

复星旅游文化集团
FOSUN TOURISM GROUP

根據開曼群島的法律註冊成立的有限公司
(股份代號：01992)

中期報告 2019



Everyday is
FOLIDAY

目 錄

財務摘要	3
業務概覽與展望	4
管理層討論與分析	21
簡明中期合併損益表	36
簡明中期合併綜合收益表	37
簡明中期合併財務狀況表	38
簡明中期合併權益變動表	40
簡明中期合併現金流量表	42
簡明中期合併財務信息附註	44
法定披露	71
公司資料	80
詞彙定義	82



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)
本期利潤／(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	—

Everyday is FOLIDAY

Club Med 卡尼島度假村，馬爾代夫



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3,015.7¹百萬元。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1,994.2¹百萬元，經調整EBITDA利潤率增至22.0%¹。由於旅遊營運利潤的重大貢獻，歸屬於股東之利潤由截至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490.0¹百萬元。



三亞亞特蘭蒂斯水世界

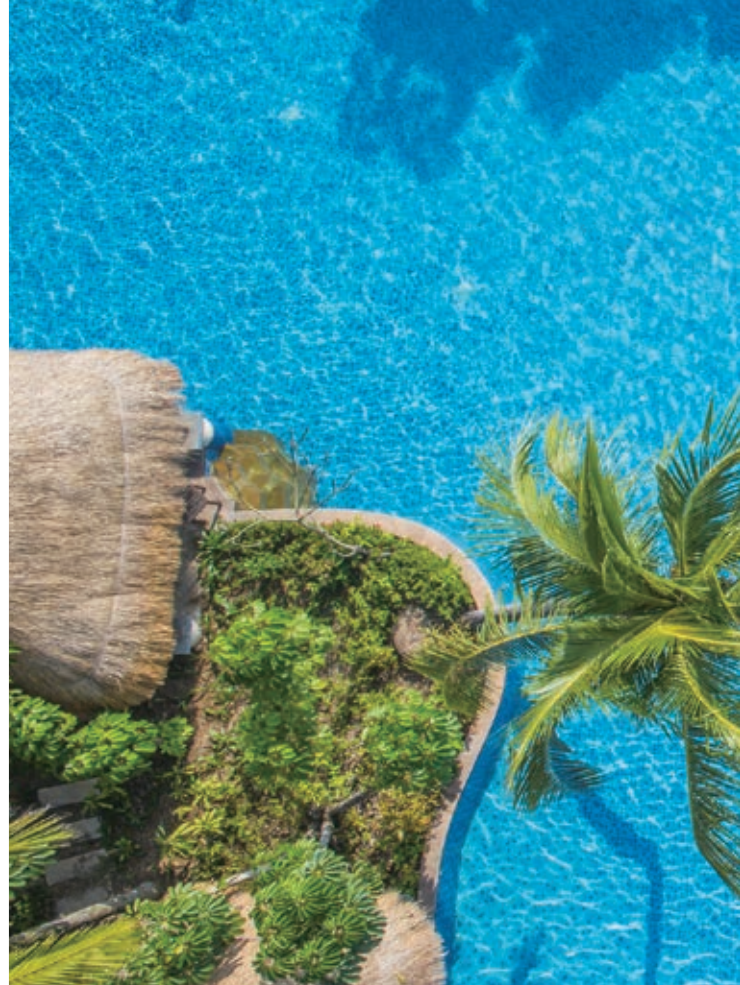
1 我們於2019年1月1日採用國際財務報告準則第16號租賃，其將剩餘租賃付款的現值資本化為使用權資產並於當期計算折舊而非計為租賃開支。有關採用國際財務報告準則第16號及影響的詳情載列於財務報表附註2.2。由於採用國際財務報告準則第16號，截至2019年6月30日止六個月毛利增加人民幣124.8百萬元，經調整EBITDA增加人民幣628.6百萬元，而歸屬於股東之利潤減少約人民幣53.3百萬元。撇除採用國際財務報告準則第16號的影響，經調整EBITDA利潤率增至15.1%。

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。



Club Med 康隆尼角度假村，毛里裘斯

度假村



Club Med三亞度假村·中國

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)	6,929.8	6,603.0
度假村的容納能力(以千計)	6,219	6,082
入住率(按床位計)	65.1%	67.0%
平均每日床位價格(人民幣元)	1,388	1,311
每張床位的收入(人民幣元)	904	879

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%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1,393.6¹百萬元。

1 有關詳情請參閱第25頁管理層討論與分析章節內附註內容。



Club Med 萊薩爾克度假村，法國

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萊薩爾克於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%。

業務概覽及展望

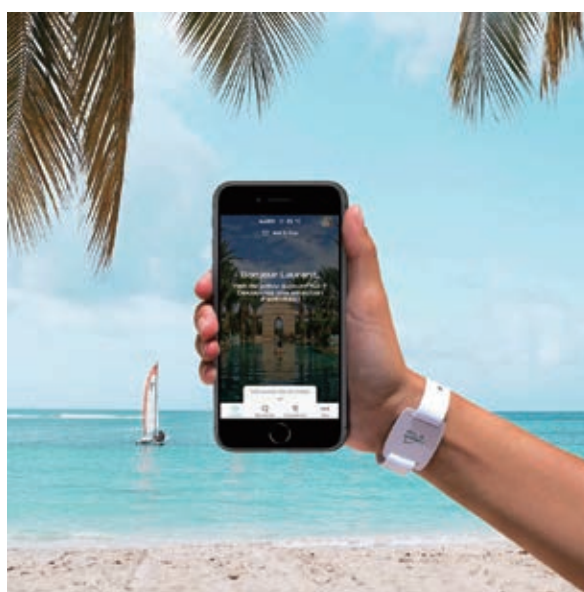
下表載列按度假村類型劃分的度假村容納能力：

度假村的類型	截至2019年	截至2018年
	6月30日 以千計	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	6,218.7	6,082.0
四星級及五星級度假村所佔百分比	85.7%	81.2%

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%。

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月新開業的萊薩爾克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。



Club Med Joyview 北京延慶度假村，中國

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 Samoens Morillon的全新度假屋及位於多米尼加共和國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9月7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9月7日的預訂量相比增加約5.1%，所有地區均有所增加。

我們截至2019年6月30日經營的度假村如下：

編號	度假村名稱	床位			星級 ⁽²⁾	位置	開業		
		數目	開業時間 ⁽¹⁾	房間數目			年份 ⁽³⁾	類型	經營模式 ⁽⁴⁾
歐非中東									
1	AGADIR	843	全年	374	3	摩洛哥	1967	陽光	租賃
2	AIME LA PLAGNE	528	季節性	240	3	法國	1989	山地	租賃
3	ALBION	618	全年	260	5	毛里裘斯	2007	陽光	租賃
4	ALBION VILLAS	186	全年	27	5	毛里裘斯	2010	陽光	租賃
5	ARCS EXTREME	590	季節性	284	3	法國	1980	山地	租賃
6	ARCS PANORAMA	968	雙季	433	4+5	法國	2018	山地	租賃
7	BODRUM	502	季節性	242	4	土耳其	1995	陽光	管理
8	CAP SKIRRING	415	季節性	205	4	塞內加爾	1973	陽光	擁有
9	CARGESE	853	季節性	396	3	法國	1971	陽光	擁有
10	CEFALU	645	季節性	322	5	意大利	2018	陽光	租賃
11	CERVINIA	464	季節性	199	4	意大利	2001	山地	租賃
12	CLUB MED 2	377	全年	184	5	CM2	1992	陽光	擁有
13	DA BALAIA	798	季節性	389	4	葡萄牙	1986	陽光	租賃
14	DJERBA LA DOUCE	1,070	全年	520	3	突尼斯	1975	陽光	租賃
15	GRAND MASSIF SAMOENS MORILLON	941	雙季	420	4	法國	2017	山地	租賃
16	GREGOLIMANO	974	季節性	460	4	希臘	1978	陽光	擁有
17	KAMARINA	1,472	季節性	620	3	意大利	1981	陽光	租賃
18	KEMER	939	季節性	463	3	土耳其	1977	陽光	擁有
19	LA PALMYRE ATLANTIQUE	1,169	季節性	404	3	法國	2003	陽光	租賃
20	LA PLAGNE 2100	590	季節性	339	4	法國	1990	山地	租賃
21	LA POINTE AUX CANONNIERS	873	全年	393	4	毛里裘斯	1973	陽光	租賃
22	L'ALPE D'HUEZ LA SARENNE	781	季節性	358	3	法國	1985	山地	租賃
23	MARRAKECH LA PALMERAIE	870	全年	356	4+5	摩洛哥	2004	陽光	租賃
24	OPIO EN PROVENCE	910	全年	429	4	法國	1989	陽光	租賃
25	PALMIYE	1,777	季節性	722	4	土耳其	1988	陽光	管理
26	PEISEY-VALLANDRY	730	雙季	281	4	法國	2005	山地	租賃
27	PRAGELATO	720	雙季	273	4	意大利	2012	山地	租賃
28	SAINT-MORITZ ROI SOLEIL	599	季節性	304	4	瑞士	1963	山地	租賃
29	SANT'AMBROGGIO	729	季節性	290	3	法國	1971	陽光	租賃
30	SERRE-CHEVALIER	991	雙季	349	3	法國	2001	山地	租賃
31	TIGNES VAL CLARET	498	季節性	228	4	法國	1975	山地	租賃
32	VAL D'ISERE	557	季節性	275	4+5	法國	1978	山地	租賃
33	VAL THORENS	776	季節性	384	4	法國	2014	山地	租賃
34	VALMOREL	905	雙季	416	4+5	法國	2011	山地	租賃
35	VALMOREL CHALETS	311	雙季	59	5	法國	2011	山地	租賃
36	VITTEL ERMITAGE	200	季節性	104	4	法國	1973	陽光	租賃
37	VITTEL LE PARC	832	季節性	363	3	法國	1973	陽光	租賃
38	YASMINA	812	季節性	343	4	摩洛哥	1969	陽光	租賃

業務概覽及展望

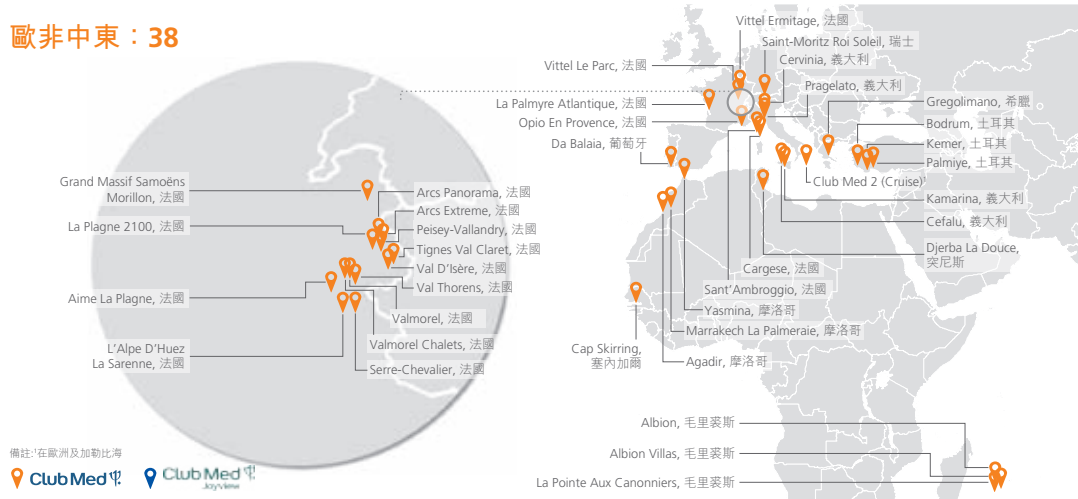
編號	度假村名稱	床位			星級 ⁽²⁾	位置	開業		
		數目	開業時間 ⁽¹⁾	房間數目			年份 ⁽³⁾	類型	經營模式 ⁽⁴⁾
<u>美洲</u>									
1	CANCUN YUCATAN	1,316	全年	502	4+5	墨西哥	1976	陽光	擁有
2	COLUMBUS ISLE	536	全年	236	4	巴哈馬	1992	陽光	擁有
3	ITAPARICA	510	全年	248	3	巴西	1979	陽光	擁有
4	IXTAPA PACIFIC	793	全年	296	4	墨西哥	1981	陽光	擁有
5	LA CARAVELLE	600	全年	282	4	法國(瓜德羅普島)	1974	陽光	租賃
6	LAKE PARADISE	968	全年	377	4	巴西	2016	陽光	租賃
7	LES BOUCANIERS	646	全年	291	4	法國(馬提尼克島)	1969	陽光	擁有
8	蓬塔卡納	1,739	全年	631	4+5	多米尼加共和國	1981	陽光	擁有
9	里奧達斯佩德拉斯	823	全年	379	4+5	巴西	1988	陽光	擁有
10	SANDPIPER	1,001	全年	307	4	美國	1987	陽光	擁有
11	TRANCOSO	595	全年	250	4	巴西	2002	陽光	擁有
12	TURQUOISE, TURCS & CAICOS	582	全年	291	4	特克斯和凱科斯群島	1985	陽光	租賃
<u>亞太地區</u>									
1	峇里島	902	全年	393	4	印尼	1986	陽光	擁有
2	北大壺	458	季節性	176	4	中國	2016	山地	管理
3	民丹島	656	全年	308	4	印尼	1996	陽光	租賃
4	珍拉丁海灘	679	全年	297	4	馬來西亞	1979	陽光	擁有
5	Club Med Joyview安吉度假村	810	全年	300	4	中國	2018	JoyView	管理
6	Club Med Joyview北戴河黃金海岸度假村	780	全年	298	4	中國	2018	JoyView	管理
7	桂林	798	全年	330	4	中國	2013	陽光	管理
8	石垣島	585	全年	181	4	日本	1999	陽光	租賃
9	卡尼島	584	全年	272	4+5	馬爾代夫群島	2000	陽光	租賃
10	卡尼島瑪諾島別墅	104	全年	52	5	馬爾代夫群島	2015	陽光	租賃
11	普吉島	799	全年	340	4	泰國	1985	陽光	擁有
12	北海道Sahoro	659	季節性	208	4	日本	1988	山地	租賃
13	三亞	957	全年	384	4	中國	2016	陽光	管理
14	北海道Tomamu	964	雙季	341	4	日本	2018	山地	管理
15	亞布力	697	雙季	279	4	中國	2010	山地	管理

附註：

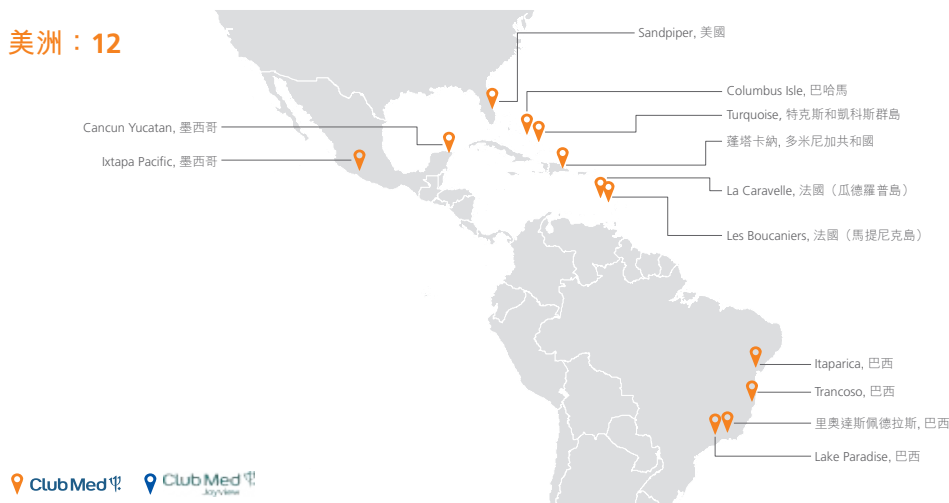
- (1) 全年度假村全年開放。季節性度假村於每年的夏季或冬季開放。雙季度假村於每年的夏季及冬季開放。
- (2) 「3」：三星級度假村
「4」：優質四星級度假村
「4+5」：具有五星級空間的四星級度假村
「5」：五星級豪華度假村、別墅及小木屋以及Club Med 2遊輪，現統稱為Exclusive Collection。
- (3) 這包括重新開業的年份。
- (4) 除另有所述者外，我們全資擁有下述自持經營模式下的度假村的物業控股公司。

以下地圖說明截至2019年6月30日我們按地區劃分的度假村位置：

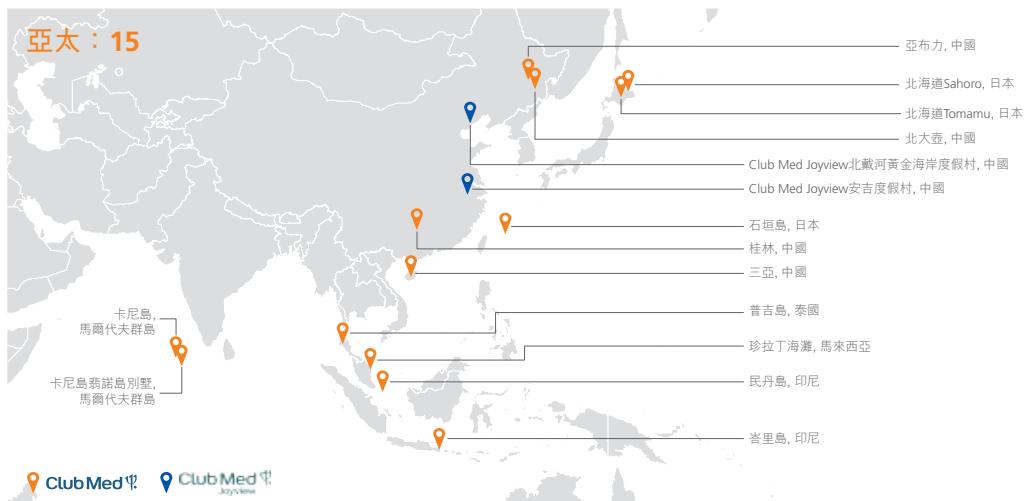
歐非中東：38



美洲：12



亞太：15





旅遊目的地





三亞亞特蘭蒂斯波塞冬灣



三亞亞特蘭蒂斯波塞冬水底套房

三亞亞特蘭蒂斯¹

作為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、駐場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。

1 三亞亞特蘭蒂斯由本集團所有並由Kerzner管理，業岸項目除外。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。

業務概覽及展望

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

麗江復游城²

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³

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。

1 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。

2 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。

3 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。



迷你營 - 上海外灘金融中心店



三亞亞特蘭蒂斯C秀劇場

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¹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²的營業額達人民幣198.1百萬元，較2018年同期提高288.3%。

- 1 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。
- 2 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。

業務概覽及展望

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游會會員計劃，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。復游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，復游會已累積擁有約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。

2019年上半年本集團榮獲獎項

獎項／認可	頒獎機構	獲獎品牌／度假村／ 實體／旅遊目的地
中國家庭式酒店第一名及全包式度假村第一名	TripAdvisor旅行者之選獎	Club Med三亞度假村
日本家庭式酒店第一名	TripAdvisor旅行者之選獎	Club Med佐幌度假村
日本家庭式酒店第二名	TripAdvisor旅行者之選獎	Club Med石垣島度假村
2018年海南最佳兒童友善酒店及2018年海南 最佳國際招待酒店獎	海南大獎	Club Med三亞度假村
最佳滑雪產品	比利時旅遊大獎	Club Med
最佳家庭式度假村	Expatriates雜誌(新加坡版)	Club Med印尼民丹島度假村
最佳酒店及旅遊度假村	國際地產投資交易會	Club Med切法盧度假村
最佳數字幸福指數	1 to1 Monaco	Club Med B2C網站
最佳客戶關係	客戶關係獎	Club Med
最佳度假目的地酒店	2019年KOL公信力金榜	Club Med Joyview安吉度假村
法國最具吸引力僱主第26名	Universum排行榜	Club Med
年度甄選親子度假村	Zaker新聞	Club Med三亞度假村
「Disrupt」公眾大獎	歐洲科技大獎	Club Med Digital Transformation
最佳數字轉型(金獎)及最佳全球轉型(銀獎)	G20管理峰會	Club Med
青年畢業生票選Top50最佳僱主	費加洛報(法國報紙)	Club Med
米切斯度假村3D視頻(白金獎)、星級手冊(金獎)	Hermes創意獎(美國)	Club Med米切斯度假村
最佳200間以上客房酒店	國際酒店及物業大獎	Club Med萊薩爾克度假村
2018中國最受歡迎Top30親子酒店	週末酒店	三亞亞特蘭蒂斯



業務概覽及展望

獎項／認可	頒獎機構	獲獎品牌／度假村／ 實體／旅遊目的地
最具特色套房	旅遊天地	三亞亞特蘭蒂斯
2018最受關注新開業酒店獎	攜程	三亞亞特蘭蒂斯
饕餮之選－棠餐廳	旅遊情報	三亞亞特蘭蒂斯
2018中國最受歡迎綜合旅遊度假目的地	週末酒店	三亞亞特蘭蒂斯
2018中國旅遊影響力主題公園TOP10	中國旅遊報	三亞亞特蘭蒂斯
2018最奢華品牌酒店	途牛	三亞亞特蘭蒂斯
中國最佳度假區	旅遊大獎2019	三亞亞特蘭蒂斯
2019最佳度假目的地	中國KOL公信力金榜	三亞亞特蘭蒂斯
全國親子酒店	美團	三亞亞特蘭蒂斯
年度讀者優選餐廳	盛宴中國大獎	三亞亞特蘭蒂斯－Bread Street Kitchen & Bar
年度最佳西餐廳	盛宴中國大獎	三亞亞特蘭蒂斯－奧西亞諾海底 餐廳
最值得推薦主題餐廳	盛宴中國大獎	三亞亞特蘭蒂斯－蟹餐廳
三亞必玩景區	大眾點評	三亞亞特蘭蒂斯
攜程酒店商城優質合作商戶	攜程	三亞亞特蘭蒂斯
最佳戰略合作夥伴	中國旅行者大會	三亞亞特蘭蒂斯
2018最佳文旅營銷案例－三亞·亞特蘭蒂斯攜手華納 電影《海王》整合跨界營銷	2018中國文旅風尚榜	三亞亞特蘭蒂斯
2018最高人氣文旅項目	2018中國文旅風尚榜	三亞亞特蘭蒂斯
2018中國最佳婚禮酒店	最高人氣文旅項目獎	三亞亞特蘭蒂斯
工程、施工和基礎設計類別A'設計大獎銀獎	2018-2019 A'設計大獎(義大利)	三亞亞特蘭蒂斯
2018年住客評分卓越獎	繽客	三亞亞特蘭蒂斯
團隊優勝獎	第八屆全國烹飪技能競賽	三亞亞特蘭蒂斯
攜程美食林	攜程	三亞亞特蘭蒂斯－奧西亞諾海底餐 廳
海南省十佳合作夥伴	美團	三亞亞特蘭蒂斯
2019年度海南省建築工程綠島杯獎	海南省建築業協會	三亞亞特蘭蒂斯
2019年度酒店大賞－臻選婚禮酒店	都會	三亞亞特蘭蒂斯
2019年度酒店大賞－臻選酒店水療	都會	三亞亞特蘭蒂斯－AHAVA水療 中心
全球讀者投票亞洲第四大最佳家庭酒店 －2019年最佳旅行地	亞洲智慧旅行	三亞亞特蘭蒂斯
中國年度好品牌文旅綜合體項目	五洲鑽石獎	三亞亞特蘭蒂斯
新銳榜TOP50	2019中國上市公司品牌價值榜	复星旅游文化
最佳家庭休閒度假服務商	2018國家旅遊時尚盛典	复星旅游文化

簡明中期合併損益表節選項目

	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	(6,047,030)	(4,868,914)
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	2,792	1,607
所得稅稅前利潤／（虧損）	819,281	(186,084)
所得稅（費用）／抵免	(316,843)	51,470
本期利潤／（虧損）	502,438	(134,614)
歸屬於：		
母公司股東 ¹	490,019	(254,524)
非控股權益	12,419	119,910
	502,438	(134,614)

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。

1 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。

管理層討論與分析

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	9,062,701	100.0%	6,667,416	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，部份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、毛利及毛利率（按業務功能劃分）

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%)	—	—
合計	6,047,030	100.0%	4,868,914	100.0%

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
合計	3,015,671	33.3%	1,798,502	27.0%

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6,047.0¹百萬元，與收入增長一致。

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。

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。

管理層討論與分析

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，且其部份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，部份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1,202.0¹百萬元。

	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	1,202,011	100.0%	14,562	100.0%

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。

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

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。

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385.5¹百萬元。增加人民幣186.7百萬元的主要原因為(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原因為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。

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

管理層討論與分析

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)	—
EBITDA	1,957,487	373,921
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
經調整EBITDA^{(1) (2)}	1,994,213	425,027
來自旅遊營運 ⁽³⁾	1,570,464	430,733
來自旅遊相關物業銷售 ⁽³⁾	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人民幣52.8百萬元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 ⁽¹⁾	—	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)⁽²⁾⁽³⁾	539,164	(53,318)

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。

管理層討論與分析

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。

我們的債項包括計息銀行借款、可換股債券、可換股可贖回優先股、應付融資租賃款項及租賃負債。截至2019年6月30日，本集團的債務總額為人民幣13,799.3百萬元，撇除採納國際財務報告準則第16號的影響（其增加租賃負債人民幣7,928.2百萬元），本集團不計及國際財務報告準則第16號的債務總額為人民幣5,871.1百萬元，較截至2018年12月31日的人民幣6,000.0百萬元有所下降。截至2019年6月30日，本集團超過一年的債務佔債務總額的86.8%，不計及國際財務報告準則第16號則僅佔超過一年的債務總額的83.0%，而截至2018年12月31日則佔87.3%。截至2019年6月30日，現金及現金等價物為人民幣1,715.3百萬元，而截至2018年12月31日則為人民幣1,875.0百萬元，反映了我們穩健的融資結構。

截至2019年6月30日，我們的計息銀行借款總額為人民幣5,359.2百萬元，我們可動用的銀行融資總額為人民幣7,971.0百萬元。

截至2019年6月30日，本集團按貨幣劃分的不計及國際財務報告準則第16號的債務以及現金及現金等價物的原始面值（人民幣等值）概述如下：

債務總額

	截至2019年6月30日止六個月	
	人民幣千元	%
人民幣	2,738,752	46.6%
歐元	2,578,427	43.9%
美元	479,854	8.2%
其他	74,046	1.3%

現金及現金等價物

	截至2019年6月30日止六個月	
	人民幣千元	%
人民幣	402,932	23.5%
美元	396,246	23.1%
巴西雷亞爾	245,390	14.3%
港元	230,795	13.5%
歐元	172,054	10.0%
其他	267,838	15.6%

為穩定利息開支，本集團致力維持適當的固定利率及浮動利率借款。我們根據利率政策及時調整債務結構及尋求優化利率水平。截至2019年6月30日，本集團總借款的32.8%按固定利率計息。

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，於報告期間及直至2019年6月30日，我們已遵守貸款協議的所有重大契約。

於2019年8月8日，Club Med的財務表現有所改善，令我們成功將槓桿收購債務再融資以償還公司債務，大幅降低了息差。

未償還借款的到期情況

本集團尋求管理及延長未償還借款的到期日，以確保本集團每年到期的未償還借款不會超過該年度的預計現金流量，且本集團於該年度擁有該等相關負債的再融資能力。

於2019年6月30日按到期年度劃分的未償還借款如下：18.6%的未償還借款於一年內到期，10.1%於第二年到期及53.3%於第三至五年到期，其中包括18.1%於五年以上到期。

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同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，減去現金及現金等價物。

抵押資產

截至2019年6月30日，本集團已就銀行借款抵押資產人民幣5,846.3百萬元（2018年12月31日：人民幣6,021.8百萬元）。該減少主要由於(i)我們以信貸貸款取代具有抵押資產的若干銀行借款，及(ii)棠岸項目的已完工待售物業已交付予客戶，因此，該相應資產抵押已被解除。有關抵押資產詳情載於財務報表附註13。

管理層討論與分析

現金流量

截至2019年6月30日，我們的現金及現金等價物約為人民幣1,715.3百萬元。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 人民幣千元	2018年 人民幣千元
經營活動所得現金流量淨額	1,347,843	198,057
投資活動所用現金流量淨額	(807,676)	(497,141)
融資活動(所用)/所得現金流量淨額	(699,406)	715,997
年終現金及現金等價物	1,715,255	1,393,667

經營活動所得現金流量

截至2019年6月30日止六個月，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣1,347.8¹百萬元，反映我們的除所得稅前利潤人民幣819.3百萬元，並就以下各項作出調整：(A)加回若干非現金或非經營項目，如折舊及攤銷人民幣922.4百萬元、利息開支人民幣385.5百萬元及以權益結算以股份為基礎的付款人民幣36.7百萬元；(B)營運資金變動，包括(i)合同負債及已完工待售物業減少人民幣723.0百萬元(主要由於棠岸項目單位交付)的淨影響，及(ii)其他應付款項及應計費用減少人民幣244.0百萬元(主要反映了冬季至夏季預收客戶借款的季節性減少)，惟部份被(i)受限制現金減少人民幣227.7百萬元，主要由於即使接近完工，興建三亞亞特蘭蒂斯及棠岸項目使銀行存款減少；及(ii)應收貿易款項減少人民幣171.7百萬元(主要由於收回棠岸項目的應收款項以及度假村業務於冬季至夏季的季節性波動)所抵銷；及(C)已付所得稅人民幣255.6百萬元。

投資活動所用現金流量

截至2019年6月30日止六個月，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣807.7百萬元，主要反映了(i)購置物業、廠房及設備項目人民幣430.3百萬元，主要用作旅遊目的地項目的資本開支、現有度假村升級改造以及投資數碼技術，(ii)購置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產人民幣198.9百萬元，及(iii)購置無形資產人民幣137.6百萬元，主要用作軟件及資訊科技解決方案的投資。

融資活動所用現金流量

截至2019年6月30日止六個月，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣699.4百萬元，主要反映了(i)支付租賃負債人民幣563.7百萬元，(ii)利息付款人民幣142.1百萬元，及(iii)銀行貸款的還款淨額人民幣65.1百萬元，主要包括我們累計獲授的銀行貸款人民幣451.8百萬元及償還人民幣516.9百萬元，其部份被部份行使超額配售期權所得的首次公開發售所得款項淨額人民幣137.7百萬元所抵銷。

1 採納國際財務報告準則第16號後，截至2019年6月30日止六個月的經營活動所得現金流量增加人民幣563.7百萬元及融資活動所用現金流量亦增加人民幣563.7百萬元，主要由於租賃付款由經營現金流量重新分類為融資現金流量。

流動資產／(負債)淨額

我們的流動資產主要包括預付款項、按金及其他應收款項；應收關聯公司款項；現金及現金等價物；及開發中物業及已完工待售物業。我們流動負債的主要組成部份為應計負債及其他應付款項、合同負債、應付關聯公司款項、應付貿易款項、計息銀行借款及租賃負債。

截至2019年6月30日，流動資產總值為人民幣7,900.9百萬元，而流動負債總額則為人民幣13,651.1百萬元。截至2019年6月30日，我們的流動負債淨額為人民幣5,750.3百萬元，主要由三個因素所致。(i)我們臨時用營運資金收購部份長期資產，以推動處於早期階段的新旅遊目的地項目。儘管我們的太倉及麗江項目於2019年動工，我們預期於一年內取得有關項目開發的長期貸款，藉以優化我們的財務結構。(ii)棠岸項目的預售單位及收取客戶代價後提供旅遊營運服務的服務責任，以合同負債形式產生大量的流動負債。截至2019年6月30日，合同負債為人民幣2,718.2百萬元。於棠岸項目的預售單位實際擁有權於2019年及其後轉移至買方及於2019年及其後根據合同提供旅遊營運服務時，相應的合同負債將全額結付。我們無需使用現金結付該等合同負債。(iii)採納國際財務報告準則第16號使即期租賃負債增加人民幣824.7百萬元，於租賃開始日期，以租期內將作出的租賃款項的現值確認。採納國際財務報告準則第16號僅更改了租賃合同的會計方法，而租賃付款承擔及條款與之前相同，故於採納新國際財務報告準則後並無帶來額外合同負債。

我們認為我們擁有充足資源(如現金及現金等價物、經營活動所得現金及可用銀行融資)為未來業務提供資金。我們預計，隨著我們因業務經營增長而產生更多現金並結算合同負債，我們的營運資金狀況將得到改善。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的長期投資

截至2018年12月31日及2019年6月30日，我們以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的長期投資分別為人民幣309.4百萬元及人民幣200.2百萬元。2019年六個月的變動乃由於我們收購Thomas Cook約4.68%的股權以及通過其他綜合收益的公允價值變動的已產生虧損所致。截至2019年6月30日，本集團持有Thomas Cook已發行股份的11.38%。該等收購事項乃透過倫敦證券交易所二級市場進行。該項投資主要由我們以經營所得的現金撥付資金。

於2019年7月，本集團與Thomas Cook核心貸款銀行正在考慮Thomas Cook就可能對Thomas Cook進行資本重組及分離提出的方案。截至董事會會議日期，本集團、Thomas Cook及Thomas Cook核心貸款銀行就方案的關鍵商業原則，包括作為方案一部份的大額新資本注入，仍在繼續進行商談。該方案受限於一定的條件，包括Thomas Cook的業績表現、盡職調查、與Thomas Cook利益相關方(包括養老金託管機構、債券持有人、其他借款出借方)的進一步討論及達成協議、股東批准，以及監管機構和反壟斷機構的批准。

管理層討論與分析

或有負債

於報告期內，我們主要為銀行向若干客戶提供的按揭貸款提供擔保，以供該等客戶購買已開發物業，而由於中國行政程序滯後，相關不動產證書僅可延後向銀行提供。一旦客戶向銀行質押其不動產證書作為取得銀行所授按揭貸款的抵押，該等擔保將獲解除。如果出現拖欠付款的情況，相關物業的可變現淨值足以償還未償還按揭本金以及應計利息及罰金，因此，我們並無為該等擔保作出任何撥備。

本集團於2019年6月30日的或有負債為人民幣425.7百萬元，而於2018年12月31日則為人民幣426.1百萬元。或有負債詳情載於財務報表附註16。

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。

財務政策及風險管理

我們面臨各類財務風險，包括市場風險（涵蓋貨幣風險、公允價值利率風險及現金流利率風險）、信用風險及流動資金風險。我們整體的風險管理集中於金融市場的不可預知性及尋求最大限度地減少對我們財務表現的潛在不利影響。下文為我們管理各類財務風險的方法概要。

市場風險

貨幣風險

我們在世界各地經營度假村，並面臨外匯匯率波動的風險。我們面對經營實體以其功能貨幣以外的貨幣進行買賣及我們的投資控股實體以其功能貨幣以外的貨幣進行投資及融資活動產生的交易性貨幣風險。面臨此類貨幣風險的主要附屬公司使用歐元或人民幣作為其功能貨幣。我們使用遠期貨幣合約及貨幣掉期對沖以本集團內銷售實體的功能貨幣以外的貨幣計值的未來銷售現金流量產生的交易貨幣風險。遠期貨幣合約及貨幣掉期的結餘隨預期外幣交易的水平及外匯遠期匯率的變化而變化。我們亦使用貨幣掉期對沖以本集團內借款實體的功能貨幣以外的貨幣計值的公司間融資公允價值的貨幣風險。截至2019年6月30日，貨幣掉期的對沖獲評估為有效。

利率風險

我們所面臨的市場利率變動風險主要與按浮動利率計息的長期債務責任有關。我們的政策是採用固定利率與浮動利率債務組合來管理利息成本。於2019年6月30日及2018年12月31日，本集團分別約有33%及34%的計息借款於對沖後按固定利率計息。

我們亦透過就若干浮動利率債務訂立利率掉期來開展對沖活動。在利率掉期中，我們以浮動利率收取利息，並按固定利率支付利息，其被指定為我們有確實承諾的浮息借款的預測未來利息開支的對沖工具。利率掉期的餘額隨著浮息借款的條款及本金額以及通常基於歐洲銀行同業拆借利率的浮動利率變化而變化。此外，我們已訂立利率掉期合約以管理其借款利率風險。該等利率掉期合約並非指定用於對沖目的，並以公允價值計量且其變動計入損益。非對沖利率衍生工具的公允價值變動已於合併損益表扣除。

為審慎管理利率風險，我們繼續就其業務經營及財務狀況檢討市場趨勢，以安排最有效的利率風險管理工具。

信用風險

由於我們的客戶數量龐大，我們並無重大信用風險集中情況。我們財務狀況表所載現金及現金等價物、應收貿易款項、合同資產、按金及其他應收款項及應收關聯方款項的賬面值為有關我們金融資產的最大信用風險。

於2019年6月30日及2018年12月31日，所有受限制現金以及現金及現金等價物均存放於優質金融機構，故並無重大信用風險。

流動資金風險

本集團的流動資金主要依賴我們維持充足經營現金流入以於到期時履行債務責任的能力以及我們取得外部融資以履行已承擔未來資本開支的能力。我們的目標是運用計息貸款及其他借款、應付關聯公司款項、可換股債券及可換股可贖回優先股以保持融資的持續性與靈活性的平衡。我們的政策為通過編製及審閱每月現金流預測及我們遵守借款契約，定期監察目前及預期的流動資金需求，以確保我們維持充足的現金需求儲備及來自主要金融機構的足夠承諾信貸額度，以滿足我們的短期及較長期流動資金需求。

本集團資本管理的主要目標是保障我們持續經營的能力，並維持穩健的資本比率，以支持其業務及盡量提升股東價值。我們管理資本架構，並根據經濟狀況的變化對其進行調整。為維持或調整資本架構，我們可能會調整向股東支付的股息、向股東退還資本或發行新股。於報告期內，資本管理的目標、政策或程序並無變動。

管理層討論與分析

對沖措施

我們經營的業務遍佈全球，因此承擔外匯匯率波動風險。為了管理外匯匯率波動風險，並減輕以其功能貨幣以外貨幣計值的未來現金流產生的交易貨幣風險，我們與第三方訂立遠期貨幣合約及貨幣掉期。遠期貨幣合約及貨幣掉期的結餘因預期外匯交易水平及外匯遠期匯率變動而各有不同。上述對沖工具的條款盡可能與最為可能的交易預測保持一致。我們亦參與貨幣掉期，並將其指定為本集團借款實體功能貨幣以外貨幣計值的公司間融資所產生的貨幣風險的對沖工具。

為管理主要因我們以浮息計息的長期債務承擔而產生的市場利率變動風險，我們進行就若干浮動利率債務訂立利率掉期的對沖活動。我們的管理層認為該等對沖合約的違約風險極低，且無論如何對合併財務業績均不重大。我們並無以投機為目的使用衍生金融工具。

本公司的近期發展

本公司的近期發展載於本中報附註19及「業務概覽及展望」。

中期股息

於2019年8月19日，董事會宣派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（相當於約人民幣77,435,000元）。

前瞻性聲明

本中報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，而此等因素足以令實際業績、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。



Ernst & Young
22/F, CITIC Tower
1 Tim Mei Avenue
Central, Hong Kong

安永會計師事務所
香港中環添美道1號
中信大廈22樓

Tel 電話: +852 2846 9888
Fax 傳真: +852 2868 4432
ey.com

致复星旅游文化集團全體股東：
(於開曼註冊成立的有限公司)

引言

我們已審閱列載於第36至70頁的中期財務信息，其中包括复星旅游文化集團(「本公司」)及其附屬公司(以下統稱「本集團」)於二零一九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的簡明合併損益表、綜合收益表、權益變動表和現金流量表，以及其他註釋性附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則要求編製中期財務信息報告須符合上市規則相關條文以及國際會計準則委員會所頒佈的國際會計準則第34號*中期財務報告*。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號編製及呈列該中期財務信息。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務信息作出結論。我們僅根據業務約定條款對全體股東作出報告，除此以外，本報告並無其他用途。我們不會就該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

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號*由實體獨立核數師審閱中期財務信息的規定*進行審閱。中期財務信息審閱工作主要包括詢問負責財務和會計事務的人員，以及執行分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據香港審計準則的規定進行的審計，我們不能保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會出具審計意見。

結論

根據我們的審閱，我們沒有注意到任何事項使我們相信 貴集團的中期合併財務信息未有在各重大方面根據國際會計準則第34號擬備。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零一九年八月十九日

簡明中期合併損益表

截至2019年6月30日止六個月

	附註	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
收入	4	9,062,701	6,667,416
收入成本		(6,047,030)	(4,868,914)
毛利		3,015,671	1,798,502
其他收入及收益淨額	5	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		1,202,011	14,562
財務費用	6	(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)	7	819,281	(186,084)
所得稅(費用)／抵免	8	(316,843)	51,470
本期利潤／(虧損)		502,438	(134,614)
歸屬於：			
母公司股東		490,019	(254,524)
非控股權益		12,419	119,910
		502,438	(134,614)
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)	10	0.40	(0.25)
稀釋			
— 本期利潤／(虧損)(人民幣元)	10	0.39	(0.25)

簡明中期合併綜合收益表

截至2019年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)	502,438	(134,614)
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份	3,977	20,422
計入合併損益表的(收益)／虧損的重新分類調整	(31,299)	14,132
	(27,322)	34,554
境外經營報表折算匯兌差額	7,547	(138,144)
將於以後期間重分類至損益的其他綜合虧損淨額	(19,775)	(103,590)
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	(29,524)	(246)
指定以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資：		
公允價值變動	(308,689)	(147,625)
於以後期間不重分類至損益的其他綜合虧損淨額	(338,213)	(147,871)
本期稅後其他綜合虧損	(357,988)	(251,461)
本期綜合收益／(虧損)總額	144,450	(386,075)
歸屬於：		
母公司股東	105,717	(448,013)
非控股權益	38,733	61,938
	144,450	(386,075)

簡明中期合併財務狀況表

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)
非流動資產			
固定資產	11	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
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		393,361	363,845
指定以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 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
非流動資產總額		27,477,228	19,630,106
流動資產			
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	12	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
流動資產總額		7,900,863	9,902,235

續／...

簡明中期合併財務狀況表(續)

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		
流動負債			
計息銀行借款	13	995,933	752,377
合同負債		2,718,224	4,434,605
應付貿易款項	14	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		13,651,140	14,562,731
流動負債淨額		(5,750,277)	(4,660,496)
總資產減流動負債		21,726,951	14,969,610
非流動負債			
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	13	4,363,316	4,674,114
租賃負債		7,103,518	—
應付融資租賃款		—	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		13,165,019	6,654,412
淨資產		8,561,932	8,315,198
權益			
歸屬於母公司股東的權益			
股本		182	174
儲備		8,249,127	8,036,866
		8,249,309	8,037,040
非控股權益		312,623	278,158
權益總額		8,561,932	8,315,198

簡明中期合併權益變動表

截至2019年6月30日止六個月

	歸屬於母公司股東之權益											
	附註	已發行	法定盈餘	公允價值	資本及其他	合併	匯率波動	累計虧損*	小計	非控股	合計	
		股本	公積金*	儲備*	儲備*	儲備*	儲備*					權益
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2019年1月1日(經審核)		174	11,086,016	7,384	(768,932)	(762,504)	(159,274)	(369,263)	(996,561)	8,037,040	278,158	8,315,198
本期利潤		-	-	-	-	-	-	-	490,019	490,019	12,419	502,438
指定以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益												
投資的公允價值變動淨值		-	-	-	(303,349)	-	-	-	-	(303,349)	(5,340)	(308,689)
境外經營報表折算匯兌差額		-	-	-	-	-	-	(31,799)	-	(31,799)	39,346	7,547
現金流套期(稅後)		-	-	-	-	(23,625)	-	-	-	(23,625)	(3,697)	(27,322)
與僱員福利相關的精算準備金(稅後)		-	-	-	-	(25,529)	-	-	-	(25,529)	(3,995)	(29,524)
本期綜合收益總額		-	-	-	(303,349)	(49,154)	-	(31,799)	490,019	105,717	38,733	144,450
發行股份	(i)	8	137,188	-	-	-	-	-	-	137,196	-	137,196
支付附屬公司非控股股東股息		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(15,350)	(15,350)
以權益結算以股份為基礎的付款	(ii)	-	575	-	-	36,521	-	-	-	37,096	-	37,096
增購附屬公司權益		-	-	-	-	(807)	-	-	-	(807)	457	(350)
重分類非控股權益至負債，將收購視作授予附屬公司的非控股股東看跌期權		-	-	-	-	(66,933)	-	-	-	(66,933)	10,625	(56,308)
於2019年6月30日(未經審核)		182	11,223,779	7,384	(1,072,281)	(842,877)	(159,274)	(401,062)	(506,542)	8,249,309	312,623	8,561,932

*：該等儲備賬戶包括簡明中期合併財務狀況表中的其他綜合儲備人民幣8,249,127,000元。

附註：

- (i) 於2019年1月4日，由於超額配售期權的部份行權，本公司以每股15.60港元發行並配售10,332,600股。人民幣8,000元計入已發行及繳足股本，餘下人民幣137,188,000元計入股份溢價。
- (ii) 根據本公司股權計劃，截至2019年6月30日止六個月，由於股權行權以每股8.43港元發行51,210股股份。人民幣575,000元計入股份溢價，人民幣205,000元由資本及其他儲備轉出。

截至2019年6月30日止六個月，就以股份為基礎的付款確的開支為人民幣36,726,000，並計入資本及其他儲備。

簡明中期合併權益變動表(續)

截至2018年6月30日止六個月

	歸屬於母公司股東之權益										
	附註	已發行	公允價值	資本及其他	合併	匯率波動	累計虧損*	合計	非控股	權益	
		股本	股份溢價*	儲備*	儲備*	儲備*					儲備*
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2018年1月1日(經審核)		-	6,816,506	(12,257)	(404,847)	(157,474)	(326,820)	(1,297,618)	4,617,490	(70,001)	4,547,489
本期損失		-	-	-	-	-	-	(254,524)	(254,524)	119,910	(134,614)
指定以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益											
投資的公允價值變動淨值		-	-	(100,938)	-	-	-	-	(100,938)	(46,687)	(147,625)
境外經營報表折算匯兌差額		-	-	-	-	-	(116,009)	-	(116,009)	(22,135)	(138,144)
現金流套期(稅後)		-	-	-	23,626	-	-	-	23,626	10,928	34,554
與僱員福利相關的精算準備金(稅後)		-	-	-	(168)	-	-	-	(168)	(78)	(246)
本期綜合收益總額		-	-	(100,938)	23,458	-	(116,009)	(254,524)	(448,013)	61,938	(386,075)
發行股份	(i)	-	1,346,426	-	-	-	-	-	1,346,426	-	1,346,426
根據股權計劃發行限制性股份	(ii)	7	61,337	-	(61,344)	-	-	-	-	-	-
以權益結算以股份為基礎的付款	(ii)	-	-	-	34,044	-	-	-	34,044	-	34,044
支付附屬公司非控股股東股息		-	-	-	-	-	-	-	-	(22,251)	(22,251)
視作來自最終控股股東的注資		-	-	-	-	1,000	-	-	1,000	-	1,000
視作對最終控股股東的分派		-	-	-	-	(2,800)	-	-	(2,800)	-	(2,800)
收購附屬公司的額外股權		-	-	(30,217)	(201,500)	-	(94,527)	-	(326,244)	324,077	(2,167)
來自附屬公司非控股股東的資本注資		-	-	-	-	-	-	-	-	5,773	5,773
重分類非控股權益至負債，將收購視作授予附屬公司的非控股股東看跌期權		-	-	-	(112,537)	-	-	-	(112,537)	(36,867)	(149,404)
於2018年6月30日(經審核)		7	8,224,269	(143,412)	(722,726)	(159,274)	(537,356)	(1,552,142)	5,109,366	262,669	5,372,035

*：該等儲備賬戶包括簡明中期合併財務狀況表中的其他綜合儲備人民幣5,109,359,000元。

附註：

- (i) 於2018年4月25日，2股每股面值0.0001歐元的股份分別以對價19,319,788港元(相當於人民幣15,441,000元)及對價173,499,642歐元(相當於人民幣1,330,985,000元)配發及發行予本公司控股股東(「控股股東」)。超過已發行股本面值的總對價人民幣1,346,426,000元計入本公司的股份溢價。
- (ii) 於2018年6月18日，根據股權計劃向合資格參與者配發及發行9,038,501股股份，對價為每股8.05港元。總對價為72,759,933港元(相當於人民幣61,344,000元)。超出股本的對價金額計入股份溢價。貴公司對已發行受限制股份的回購義務確認為負債，並計入資本及其他儲備。

截至2018年6月30日止六個月，就以股份為基礎的付款確認的開支為人民幣34,044,000元，並計入資本及其他儲備。

簡明中期合併現金流量表

截至2019年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)
經營活動產生之現金流量		
經營業務現金流入	1,603,470	544,800
已付所得稅	(255,627)	(346,743)
經營活動現金流入淨額	1,347,843	198,057
投資活動產生之現金流量		
購買固定資產	(430,292)	(594,234)
購買無形資產	(137,597)	(119,202)
購買以公允價值計量的投資	(226,451)	-
出售以公允價值計量的投資所得款項	-	141,433
預付土地租金增加	-	(309)
出售無形資產所得款項	-	16,435
出售固定資產所得款項	3,345	67,674
購買聯營公司股權	(24,002)	-
已收與固定資產有關的政府補貼	-	1,884
授予關聯方的貸款	-	(20,400)
已收利息	7,321	9,578
投資活動使用現金流量淨額	(807,676)	(497,141)

續 / ...

簡明中期合併現金流量表(續)

截至2019年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)
融資活動產生之現金流量		
來自附屬公司非控股股東的資本注資	-	5,773
視作來自附屬公司的最終控股股東的注資	-	1,000
視作對附屬公司的最終控股股東的注資	-	(2,800)
因行使超額配售期權而發行股份的收益	137,672	-
支付首次公開發行股份的上市費用	(26,112)	-
因行使本公司股權計劃而發行股份的收益	370	-
新增銀行及其他借款	451,794	460,000
償還銀行及其他借款	(516,912)	(495,926)
贖回可轉換債券	-	(73,001)
贖回優先股	-	(36,074)
增購附屬公司權益	(350)	(2,167)
租賃支付的本金部份	(563,733)	-
(向關聯公司提供的)／已收關聯公司的資金	(24,692)	1,040,149
已付附屬公司非控股股東股息	(15,350)	(22,251)
已付利息	(142,093)	(158,706)
融資活動(使用)／所得現金流量淨額	(699,406)	715,997
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(159,239)	416,913
匯兌差異淨額	(504)	(12,969)
期初的現金及現金等價物	1,874,998	989,723
期末的現金及現金等價物	1,715,255	1,393,667

簡明中期合併財務信息附註

2019年6月30日

1. 集團資料

复星旅游文化集团(「本公司」, 前稱复星旅游文化集团(開曼)有限公司)為一家於2016年9月30日在開曼群島註冊成立的有限公司。註冊公司名稱於2018年8月2日變更為复星旅游文化集团。本公司的註冊辦事處為Harneys Fiduciary (Cayman) Limited, 4th Floor, Harbour Place, 103 South Church Street, P.O. Box 10240, Grand Cayman KY1-1002, Cayman Islands。

本公司為一家投資控股公司。本期間集團主要提供新銳及聚焦家庭的旅遊及休閒解決方案。主要業務活動為：

- 度假村；
- 旅遊目的地；及
- 基於度假場景的服務及解決方案。

董事認為，本公司的控股公司及控股股東為復星國際有限公司，於香港註冊成立。本公司的最終控股公司為復星國際控股有限公司。本公司的最終控股股東為郭廣昌先生。

2.1 編製基礎

截至2019年6月30日止六個月簡明中期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。該等簡明中期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，本簡明中期合併財務信息應與截至2018年12月31日止年度的本集團年度綜合財務報表一併閱讀。

截至2019年6月30日，本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。

2.2 會計政策及披露變動

除2019年1月1日起採用生效的經新準則修訂本之外，在準備中期簡明綜合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綜合財務報表中應用的一致。

國際財務報告準則第9號(修訂本)	具有反向補償提前還款特徵
國際財務報告準則第16號	租賃
國際會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、縮減或結算
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
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
2015年至2017年週期的年度改進	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)業務合併 國際財務報告準則第11號(修訂本)合營安排 國際會計準則第12號(修訂本)所得稅 國際會計準則第23號(修訂本)借貸成本

本集團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綜合財務報表無影響。

- (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號對租賃無任何財務影響。

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。

簡明中期合併財務信息附註(續)

2019年6月30日

2.2 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。

在包含一項租賃組成部份的合同開始時或進行重估時，本集團基於各租賃組成部份及非租賃組成部份的單獨價格總和分攤合同對價。

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

本集團對建築物、機器、裝置、家具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：(1)低價值資產租賃(如車輛及家具)；及(2)在租賃期開始日，租賃期為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，並於財務狀況表部份單獨列示。

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日前一時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確認的租賃資產，金額為人民幣68,260,000元。

2.2 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)

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，則於事後確定租賃期
- 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

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)
資產	
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份減少	(34,663)
預付款、其他應收款及其他資產的減少	(165,933)
總資產增加	7,907,099
負債	
租賃負債增加	8,200,588
應付貿易款項減少	(17,897)
應計負債及其他應付款減少	(1,988)
其他長期應付款減少	(193,585)
應付融資租賃款減少	(80,019)
總負債增加	7,907,099

簡明中期合併財務信息附註(續)

2019年6月30日

2.2 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日的租賃負債與於2018年12月31日的經營租賃承諾的調節表如下：

	人民幣千元 (未經審核)
於2018年12月31日經營租賃承諾	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諾	(3,297,560)
與短期租賃及低價值租賃相關的承諾	(10,158)
加：於2018年12月31日未確認的選擇性延期付款額	570,342
於2018年12月31日的經營租賃承諾	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諾	8,120,569
加：之前分類為融資租賃的與租賃相關的承諾	80,019
於2019年1月1日租賃負債	8,200,588

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，並減去累計折舊和累計減值損失，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，則根據本集團對「存貨」的政策，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。

2.2 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(續)

租賃負債

租賃負債以租賃期開始日將於租賃期支付的租賃付款額的現值確認。租賃付款額包括扣除應收的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，以及根據餘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賃付款額在觸發付款的事件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，如果無法隨時確定租賃內含利率，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，租賃負債金額增加以反映累計的利息，並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相關資產的評估變化，租賃負債的賬面金額將進行重估。

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
折舊費用	(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	2,087,995	7,705,261	72,746	15,932	9,881,934	7,928,195

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，以及不基於指數或比率的可變租賃付款人民幣22,056,000元。

簡明中期合併財務信息附註(續)

2019年6月30日

2.2 會計政策及披露變動(續)

- (b) 國際財務報告詮釋委員會詮釋第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。該詮釋並不適用於國際會計準則第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，且不包括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份的長期權益。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。主體僅在確認聯營企業或合營企業的虧損及聯營企業或合營企業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。

3. 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。

3. 經營分部數據(續)

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、銷售及分銷成本以及一般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	旅遊 目的地	基於度假 場景的服務 及解決方案	抵銷	合計
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	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	6,603,081	2,433,833	85,590	(59,803)	9,062,701
分部經營利潤	561,324	762,276	(32,951)	—	1,290,649
未分配開支*					(88,638)
總經營利潤					1,202,011
財務費用					(385,522)
應佔聯營企業利潤及虧損					2,792
所得稅稅前利潤					819,281

簡明中期合併財務信息附註(續)

2019年6月30日

3. 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	6,368,570	216,557	82,714	(425)	6,667,416
分部經營利潤/(虧損)	436,747	(360,963)	2,484	—	78,268
未分配開支*					(63,706)
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					1,607
所得稅稅前虧損					(186,084)

* 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	3,393,394	1,172,781
	9,062,701	6,667,416

上述收益數據乃基於客戶所在地而作出。

4. 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
基於度假場景的服務及解決方案	1,299,064	1,252,346
	9,062,701	6,667,416

(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 場景的服務				合計 人民幣千元 (未經審核)
	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)	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
基於度假場景的服務及解決方案	1,218,403	-	85,590	(4,929)	1,299,064
	6,603,081	2,433,833	85,590	(59,803)	9,062,701
板塊間銷售	(25,975)	(28,899)	(4,929)	59,803	-
從與客戶簽訂的合同中取得的收入總額	6,577,106	2,404,934	80,661	-	9,062,701
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
	6,603,081	2,433,833	85,590	(59,803)	9,062,701
板塊間銷售	(25,975)	(28,899)	(4,929)	59,803	-
從與客戶簽訂的合同中取得的收入總額	6,577,106	2,404,934	80,661	-	9,062,701

簡明中期合併財務信息附註(續)

2019年6月30日

4. 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日止六個月

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)
商品和服務類別					
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
基於度假場景的服務及解決方案	1,170,057	-	82,714	(425)	1,252,346
	6,368,570	216,557	82,714	(425)	6,667,416
板塊間銷售	-	-	(425)	425	-
從與客戶簽訂的合同取得的收入總額	6,368,570	216,557	82,289	-	6,667,416
收入確認時點					
隨時間提供服務	6,368,570	216,557	82,714	(425)	6,667,416
	6,368,570	216,557	82,714	(425)	6,667,416
板塊間銷售	-	-	(425)	425	-
從與客戶簽訂的合同取得的收入總額	6,368,570	216,557	82,289	-	6,667,416

5. 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)
其他收入		
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
	43,429	24,834
收益		
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
	38,517	126,774
其他收入及收益	81,946	151,608
其他開支		
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)
其他開支	(78,500)	(112,078)
其他收入及收益淨額	3,446	39,530

簡明中期合併財務信息附註(續)

2019年6月30日

6. 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費用	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
	407,272	298,287
減：資本化之利息	21,750	99,469
總財務費用	385,522	198,818

7. 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)
收入成本		6,047,030	4,868,914
固定資產折舊	11	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：			
應收貿易款項減值		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／(轉回)		1,625	(349)
固定資產減值準備	5	1,148	25,414
無形資產減值準備	5	5,140	15,800
以公允價值通過損益計量的金融資產之公允價值收益	5	(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	5	(24,197)	(32,318)
出售固定資產的收益	5	(1,438)	(25,830)

2019年6月30日

8. 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年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 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)		316,843	(51,470)

附註：

- (1) 於截至2019年6月30日止六個月，Club Med Holding（「CMH」）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。

簡明中期合併財務信息附註(續)

2019年6月30日

9. 股息

	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)
中期—每股普通股0.07港元(2018年：無)(附註)	77,435	—

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)。

10. 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每股基本盈利／(虧損)時所使用的期內發行普通股數，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年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (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)	490,019	(254,524)

10. 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)而言本期內 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	1,240,942,495	1,001,674,627
每股基本盈利／(虧損)(人民幣元)	0.40	(0.25)
每股稀釋盈利／(虧損)(人民幣元)	0.39	(0.25)

11. 固定資產

	人民幣千元
2018年12月31日賬面值(經審核)	10,153,134
因採用國際財務報告準則第16號重分類至使用權資產	(68,260)
2019年1月1日賬面值	10,084,874
添置	441,135
處置	(1,907)
本期間折舊支出	(354,709)
本期間減值支出	(1,148)
匯兌調整	35,647
2019年6月30日賬面值(未經審核)	10,203,892

於2019年6月30日，本集團賬面淨值為人民幣4,532,112,000元(2018年12月31日：人民幣4,427,004,000元)的物業、廠房及設備已抵押予銀行，作為獲得計息銀行借款的擔保，詳情載於簡明中期合併財務信息附註13。

簡明中期合併財務信息附註(續)

2019年6月30日

12. 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 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	539,468	607,716
91日至180日	30,955	17,671
181日至365日	25,404	146,966
	595,827	772,353

13. 計息銀行借款

	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)
銀行貸款：			
有抵押	(a)	4,541,682	4,846,695
無抵押		817,567	579,796
		5,359,249	5,426,491
償還期限：			
一年內		995,933	752,377
於第二年		539,332	480,001
於第三至第五年(包括首尾兩年)		2,856,424	2,931,799
五年以上		967,560	1,262,314
		5,359,249	5,426,491
列作流動負債的部份		995,933	752,377
非流動部份		4,363,316	4,674,114

13. 計息銀行借款(續)

附註：

(a) 本集團若干銀行貸款以下列資產作抵押，該等資產於各報告期結束時的賬面值如下：

	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)
資產抵押：		
使用權資產－土地	821,846	—
預付土地租金	—	832,932
開發中物業	261,299	282,647
固定資產	4,532,112	4,427,004
已完工待售物業	116,471	210,236
指定為公允價值計入其他綜合收益的權益投資	114,597	268,946
合計	5,846,345	6,021,765

除上述者外，於2019年6月30日，若干計息銀行借款以於附屬公司的投資作抵押。

(b) 本集團的若干銀行貸款按介乎2.75%至7.37%的年利率計息(2018年12月31日：2.75%至7.00%)。

14. 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	—
	1,913,713	1,870,767

簡明中期合併財務信息附註(續)

2019年6月30日

15. 資本承擔

於本期期末，本集團之資本承擔如下：

	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)
已簽約但未撥備	607,178	802,201

16. 或有負債

本集團之或有負債如下：

	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)
與下列各項相關的擔保			
—合格買家的按揭貸款	(i)	398,950	396,300
—一間關聯公司的計息貸款		19,003	21,935
—其他		7,817	7,847
		425,770	426,082

附註：

- (i) 本集團就銀行向客戶提供有關購買本集團所開發房地產的按揭貸款向客戶提供擔保，而基於中華人民共和國的行政程序，有關房地產證書僅可於較遲的時間方可向銀行提供。該等由本集團提供的擔保將於客戶將房地產證書抵押予銀行作為所獲銀行按揭貸款的擔保時解除。

董事認為，如果出現拖欠情況，則有關物業的可變現淨值仍足以償還未繳付的按揭本金以及應計利息和罰款，因此並無就擔保在財務報表中作出撥備。

17. 關聯方交易

(a) 本期內，除在此等財務報表其他地方詳列的交易及結餘外，本集團與關聯方進行以下重大交易：

	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)
聯營企業：			
提供銀行貸款擔保	(i)	18,594	11,906
租賃負債產生的利息費用	(ii)	4,999	—
合營企業：			
服務收入	(iii)	1,827	3,830
利息費用	(ii)	180	180
向關聯公司提供貸款	(ii)	—	20,400
其他關聯方：			
服務收入	(iii)	56,339	46,478
服務費用	(iv)	7,824	7,070
購買產品	(v)	875	455
租賃負債產生的利息費用	(ii)	506	—
接受銀行貸款擔保	(i)	—	3,265,399
利息費用	(v)	—	30,190
利息收入	(vi)	—	1,087
向關聯公司提供貸款	(vi)	—	37

附註：

- (i) 銀行貸款由關聯公司免費提供/接受擔保。
- (ii) 董事認為，適用利率乃按照現行市場借貸利率釐定。
- (iii) 董事認為，向關聯方提供服務所得收入乃根據給予第三方客戶之價格釐定。
- (iv) 董事認為，關聯方所提供服務的服務費用乃根據給予第三方客戶之價格釐定。
- (v) 董事認為，購買乃按與相關公司日常業務過程中無關供貨商提供的商業條款相若的條款進行。
- (vi) 復星國際有限公司的附屬公司上海復星高科技(集團)財務有限公司向本集團的附屬公司提供存款服務。適用的利率根據現行市場利率確定，且交易按照正常商業條款進行。

簡明中期合併財務信息附註(續)

2019年6月30日

17. 關聯方交易(續)

(b) 關聯方未付結餘：

		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)
應收關聯公司：			
控股公司	(i)	1,898,412	1,898,412
聯營公司	(ii)	5,120	910
合營企業	(iii)	54,386	46,499
其他關聯公司	(iv)	6,613	7,928
合計		1,964,531	1,953,749
應付關聯公司：			
合營企業	(v)	18,703	29,192
其他關聯公司	(vi)	1,927,712	1,946,156
合計		1,946,415	1,975,348
租賃負債：			
聯營公司	(vii)	120,829	-
其他關聯公司	(vii)	23,507	-
合計		144,336	-

附註：

- (i) 於2019年6月30日，本集團於報告期末擁有應收最終控股公司未付結餘人民幣1,898,412,000元(2018年12月31日：人民幣1,898,412,000元)。該應收控股公司結餘為非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。於2019年6月30日，結餘主要來自向控股股東發行本公司股份的未付認購價。
- (ii) 於2019年6月30日，本集團於報告期末擁有應收聯營公司結餘人民幣5,120,000元(2018年12月31日：人民幣910,000元)。該結餘為非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。
- (iii) 於2019年6月30日，應收一間合營企業結餘款項人民幣54,386,000元(2018年12月31日：人民幣46,480,000元)為非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。

於2018年12月31日，剩餘應收一間合營企業結餘款項人民幣19,000元為貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。

17. 關聯方交易 (續)

(b) 關聯方未付結餘(續):

附註(續):

(iv) 於2019年6月30日, 應收其他關聯公司結餘人民幣3,018,000元(2018年12月31日: 1,137,000元)為非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。

於2019年6月30日, 應收其他關聯公司結餘款項人民幣3,595,000元(2018年12月31日: 6,791,000元)為貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。

(v) 於2019年6月30日, 應付一家合營企業結餘款項人民幣10,048,000元(2018年12月31日: 人民幣9,868,000元)以於一間附屬公司的投資作抵押, 並按固定利率每年4.00%計息, 須於2019年償還。

於2019年6月30日, 應付一家合營企業結餘款項人民幣8,655,000元(2018年12月31日: 人民幣19,324,000元)為非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。

(vi) 於2019年6月30日, 應付其他關聯公司結餘款項中人民幣15,996,000元(2018年12月31日: 人民幣47,692,000元)的款項為貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。

其餘結餘人民幣1,911,716,000元(2018年12月31日: 人民幣1,898,464,000元)為非貿易性質, 當中包括人民幣1,898,412,000元(2018年12月31日: 人民幣1,898,412,000元)的應付浙江復星商業有限公司款項及人民幣13,304,000元(2018年12月31日: 人民幣52,000元)的應付同系附屬公司款項, 該兩間公司受最終控股股東郭廣昌先生共同控制。結餘為無押、免息及須按要求償還。

(vii) 本集團若干附屬公司與關聯方訂立租賃協議。採納國際財務報告準則第16號後, 將於租賃期內作出的租賃付款的現值確認為租賃負債。

(c) 對本公司主要管理人員的報酬:

	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)
短期員工福利	17,856	12,889
離職後福利	2,533	1,040
以權益結算的購股權支付	18,496	19,321
支付主要管理人員報酬總額	38,885	33,250

簡明中期合併財務信息附註(續)

2019年6月30日

18. 金融工具的公允價值及公允價值層級

本集團各類金融工具(賬面價值與公允價值合理相若者除外)之賬面價值與公允價值如下：

	於2019年6月30日		於2018年12月31日	
	賬面價值 人民幣千元 (未經審核)	公允價值 人民幣千元 (未經審核)	賬面價值 人民幣千元 (經審核)	公允價值 人民幣千元 (經審核)
金融資產				
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產	393,361	393,361	363,845	363,845
指定以公允價值計量且其變動收入其他 綜合收益的權益投資	200,171	200,171	309,438	309,438
應收關聯公司款項(非流動部份)	1,321	1,321	20,400	19,056
預付款項、其他應收款項及其他資產中 的金融資產(非流動部份)	285,008	294,396	281,341	271,297
衍生金融工具	26,984	26,984	54,664	54,664
	906,845	916,233	1,029,688	1,018,300
金融負債				
計息銀行借款(非流動部份)	4,363,316	4,358,048	4,674,114	4,663,942
可轉換可贖回優先股	169,085	190,767	163,136	171,031
可轉換債券	342,745	386,696	330,369	346,358
應計負債及其他應付款項中授予一間附 屬公司非控股股東的認沽期權	248,270	248,270	191,962	191,962
應付融資租賃	—	—	80,019	80,019
衍生金融工具	48,770	48,770	49,516	49,516
	5,172,186	5,232,551	5,489,116	5,502,828

經管理層評估，主要由於下列工具距到期日較近，現金及現金等價物、受限制現金、應收貿易款項、預付款項、其他應收款項及其他資產中的金融資產及應收關聯公司款項之流動部份、應付貿易款項、應計負債及其他應付款項中除授予一間附屬公司非控股股東的認沽期權以外的金融負債、應付關聯公司款項、計息銀行借款之流動部份的公允價值與其賬面價值相若。

18. 金融工具的公允價值及公允價值層級(續)

本集團之公司財務團隊負責確定金融工具公允價值計量的政策和程序。公司財務團隊直接向首席財務官匯報。於各報告日，公司財務團隊分析金融工具之價值變動並確定估值所用的主要參數。估值由首席財務官覆核及審批。

金融資產及負債的公允價值指在非強制或清算交易中，以交易雙方自願交易的工具價格確定。以下方法和假設被用來預測公允價值：

應收關聯公司款項及計息銀行借款的非流動部份、可轉換可贖回優先股及可轉換債券的公允價值通過使用條款、信用風險及剩餘期限相當的工具現行可得之利率折現預期未來現金流量得出。本集團評估自身對於2019年6月30日的計息銀行借款非流動部份的不履行風險為非重大。

本集團與多個交易對手，主要是有較高信用評級的金融機構，訂立了衍生金融工具合同。衍生金融工具包括遠期外匯合同、外匯掉期及外匯掉期期權、利率掉期及利率掉期期權。於2019年6月30日，遠期外匯合同、外匯掉期及外匯掉期期權、利率掉期及利率掉期期權之公允價值採用類似於遠期價格和掉期模式的估值技術，以現值進行計量。模型涵蓋多個市場可觀察輸入值，包括交易對手的信用質量及利率曲線。遠期外匯合同、外匯掉期及外匯掉期期權、利率掉期及利率掉期期權的賬面價值與其公允價值相等。

上市權益投資的公允價值基於其所報市價釐定。未在活躍市場交易的非上市權益投資與資產管理公司發行的非上市理財產品的公允價值以估值技術確定。該等估值技術最大限度地利用可用可觀察市場數據並盡可能少地依賴實體特殊預測。如所有用以評估其公允價值的重要輸入值均為可觀察輸入值，則該等工具分類為第二層級。如果一項或多項的重要輸入值並非基於可觀察市場數據確認，則金融工具分類為第三層級。

對於第三層級金融資產，本集團採用估值技術確定公允價值。估值技術包括市場比較法及收入法等。此等金融工具公允價值的計量可能涉及不可觀察輸入值，如貼現率及長期增長率。本集團定期審閱所有用於計量第三層級金融資產公允價值的重大不可觀察輸入值及估值調整。

應計負債及其他應付款項中授予一間附屬公司非控股股東的認沽期權的重大不可觀察估值輸入值人民幣248,270,000元(2018年12月31日：人民幣191,962,000元)為CMH扣除利息，稅項，折舊及攤銷前盈利。CMH扣除利息，稅項，折舊及攤銷前盈利的增加將導致應計負債及其他應付款項中授予一間附屬公司非控股股東的認沽期權的負債增加。

簡明中期合併財務信息附註(續)

2019年6月30日

18. 金融工具的公允價值及公允價值層級(續)

公允價值層級

下表說明本集團金融工具的公允價值計量層級：

以公允價值計量的資產：

於2019年6月30日

	公允價值計量方法，使用			合計 人民幣千元 (未經審核)
	活躍市場報價 (第一層級) 人民幣千元 (未經審核)	有重大影響的 可觀察輸入值 (第二層級) 人民幣千元 (未經審核)	有重大影響的 非可觀察輸入值 (第三層級) 人民幣千元 (未經審核)	
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	15,521	355,749	22,091	393,361
指定以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資	200,171	—	—	200,171
衍生金融工具	—	26,984	—	26,984
	215,692	382,733	22,091	620,516

於2018年12月31日

	公允價值計量方法，使用			合計 人民幣千元 (經審核)
	活躍市場報價 (第一層級) 人民幣千元 (經審核)	有重大影響的 可觀察輸入值 (第二層級) 人民幣千元 (經審核)	有重大影響的 非可觀察輸入值 (第三層級) 人民幣千元 (經審核)	
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	—	341,692	22,153	363,845
指定以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資	268,946	—	40,492	309,438
衍生金融工具	—	54,664	—	54,664
	268,946	396,356	62,645	727,947

2019年6月30日

18. 金融工具的公允價值及公允價值層級(續)

公允價值層級(續)

以公允價值計量的負債：

於2019年6月30日

	公允價值計量方法，使用			合計 人民幣千元 (未經審核)
	活躍市場報價 (第一層級) 人民幣千元 (未經審核)	有重大影響的 可觀察輸入值 (第二層級) 人民幣千元 (未經審核)	有重大影響的 非可觀察輸入值 (第三層級) 人民幣千元 (未經審核)	
應計負債及其他應付款項中 授予一間附屬公司非控股 股東的認沽期權	—	—	248,270	248,270
衍生金融工具	—	48,770	—	48,770
	—	48,770	248,270	297,040

於2018年12月31日

	公允價值計量方法，使用			合計 人民幣千元 (經審核)
	活躍市場報價 (第一層級) 人民幣千元 (經審核)	有重大影響的 可觀察輸入值 (第二層級) 人民幣千元 (經審核)	有重大影響的 非可觀察輸入值 (第三層級) 人民幣千元 (經審核)	
應計負債及其他應付款項中 授予一間附屬公司非控股 股東的認沽期權	—	—	191,962	191,962
衍生金融工具	—	49,516	—	49,516
	—	49,516	191,962	241,478

簡明中期合併財務信息附註(續)

2019年6月30日

18. 金融工具的公允價值及公允價值層級(續)

公允價值層級(續)

下表呈列於報告期以公允價值計量的第三層級變動：

以公允價值計量的資產：

	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
於1月1日	62,645	208,563
於綜合損益表中確認的損失合計	(39,445)	(147,625)
出售	-	(2,014)
匯兌調整	(1,109)	(3,450)
於6月30日	22,091	55,474

以公允價值計量的負債：

	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
於1月1日	191,962	27,003
添置	56,308	149,404
於6月30日	248,270	176,407

於本期，公允價值計量並未在第一層級及第二層級之間發生轉移，金融資產及金融負債亦並未轉入或轉出第三層級。

19. 報告期後事項

自報告期結束後並無發生任何重大事項。

20. 批准簡明中期合併財務報告

本簡明中期合併財務報表於2019年8月19日由董事會批准並授權發佈。

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日止六個月歸屬於本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。

首次公開發售前購股權計劃

本公司於2017年12月29日採納首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)而復星國際之股東已於2018年2月23日批准上述計劃。下述有關首次公開發售前購股權計劃的詳細資料載於復星國際日期為2018年2月1日的通函(「通函」)。除文中另有界定外，此處所用詞彙與通函所界定者具有相同涵義。

首次公開發售前購股權計劃旨在向參與者提供認購本公司所有人權益的機會，並鼓勵參與者致力提升本公司及其股份的價值，使本公司及其股東整體受益。

於2018年12月14日，股份於聯交所主板上市，自此後並無根據首次公開發售前購股權計劃授出或將授出的其他期權(「期權」)。截至報告期末，43,983,477股期權仍然尚未行使。

就於報告期間行使的期權而言，緊接行使前當日股份的加權平均收市價為15.19港元。

法定披露

下表披露本公司於報告期內，首次公開發售前購股權計劃下尚未行使之期權之變動。

承授人姓名	期權授出日	截至2019年 1月1日	於報告 期內授予	期權數量		截至2019年 6月30日	期權行使期	每股份 期權行使價 (港元)
				於報告 期內行使	於報告期內 到期/ 失效/註銷			
錢建農	2018年2月23日	20,000,000	-	-	-	20,000,000	2019年2月22日至 2026年2月22日 ⁽¹⁾	8.43
王文平	2018年2月23日	536,625	-	-	-	536,625	2018年12月28日至 2021年12月28日 ⁽²⁾	8.43
	2018年11月19日	810,000	-	-	-	810,000	2019年11月18日至 2022年11月18日 ⁽³⁾	15.60
其他承授人	2018年2月23日	10,202,372	-	51,210	256,830	9,894,332	2018年12月28日至 2021年12月28日 ⁽²⁾	8.43
	2018年11月19日	13,006,520	-	-	264,000	12,742,520	2019年11月18日至 2022年11月18日 ⁽³⁾	15.60
總計		44,555,517	-	51,210	520,830	43,983,477		

附註：

- 就於2018年2月23日授予錢建農先生的期權，該等期權將按下列時期歸屬：

將待歸屬的期權的百分比	歸屬日期
20%	2019年2月22日
20%	2020年2月22日
20%	2021年2月22日
20%	2022年2月22日
5%	2023年2月22日
5%	2024年2月22日
5%	2025年2月22日
5%	2026年2月22日

2. 就於2018年2月23日授予王文平先生和其他承授人的期權，該等期權將按下列時期歸屬：

將於歸屬的期權的百分比	歸屬日期
25%	2018年12月28日
25%	2019年12月28日
25%	2020年12月28日
25%	2021年12月28日

3. 就於2018年11月19日授予王文平先生和其他承授人的期權，該等期權將按下列時期歸屬：

將於歸屬的期權的百分比	歸屬日期
25%	2019年11月18日
25%	2020年11月18日
25%	2021年11月18日
25%	2022年11月18日

根據首次公開發售前股份期權計劃，承授人行使期權須受董事會或其正式授權委員會全權酌情決定的若干績效目標規限，須待績效目標達成後方可行使。

除上文所披露者外，並無任何尚未行使期權於報告期內根據首次公開發售前股份期權計劃獲授予。

人力資源

截至2019年6月30日，本集團共僱用員工約16,177人。

2019年上半年，復星旅游文化集團人力資源工作以我們的文化價值觀為指引，積極推動組織升級和人才引進，深化人才梯隊建設，在人才管理智慧創新方面也取得了階段性成果。

我們不斷優化本集團人才引進能力，著力建立卓越的人才招募團隊；優化推廣本集團人才庫系統，基於人才大資料的整合，提升人才引進效率；舉辦校園招聘，保持組織活力。持續聚焦於建立人才梯隊、夯實人才厚度、提升效能、促進本集團各企業間人才與機制融通；重點關注業績優秀的高潛力人才，為他們提供更多發展機會；根據各業務不同特點進化集團整體激勵框架，探索落實業務運營企業激勵機制，不斷優化和提升各項激勵機制實施的效果和效率。

法定披露

履行對員工的承諾

員工是本集團最有價值的資本，同時，本集團也致力成為員工實現價值最好的平台。我們充分保護員工權益，且十分關注員工的個人發展，重視培養優秀並具有國際化能力的人才，提供富有本集團特色的職業發展路徑，實現本集團與員工共同發展。

員工關愛

本集團以營造良好企業氛圍和增強員工企業歸屬感為導向，不斷優化、創新，加強建設全面多樣的福利體系。秉承本集團文化價值觀，我們對員工的關懷和服務不僅體現在工作中，也體現在本集團對員工家庭的關愛。

本集團非常注重員工的健康管理，持續加強對員工的健康管理的推廣和投入，創新健康管理模式，除了覆蓋全員的年度體檢，也鼓勵員工參與太極、舞蹈等健身活動，推廣工間操，開展健康講座，加強員工健康意識。

本集團還充分利用本集團自有產品資源，讓員工更優惠、更便利地享用各類內部產品、服務和相關資源。

員工服務

我們利用互聯網及各項創新管道，豐富員工服務內容。進一步優化創新了福利發放和宣傳形式，在本集團內網顯示和公示各類薪酬福利及人事政策。通過移動端應用平台發放員工福利，提供線上充值及支付餐費等便利服務。同時，建立員工服務專職崗位，為員工辦理各種證件，如外籍員工就業證／居留許可、外地員工人才引進／居住證、高校畢業生落戶、集體戶口掛靠等、節省了員工在證件辦理方面花費的時間和精力，有效配合了優秀人才的引進。

員工學習與發展

人才是企業的核心競爭力，本集團把企業與員工的共同發展始終作為企業最重要的責任之一，並持續努力為員工提供更多更好的職業生涯發展機會和工作環境。我們通過組織的不斷成長及結構優化，促進團隊融通合作並創造價值，持續打造精英文化組織，追求實現本集團與員工共發展的願景。

通過樹立企業文化牆、價值觀之星評選、價值觀之星分享等多種方式深化員工對本集團文化價值觀的理解，並且在日常工作中踐行本集團文化價值觀。

根據本集團發展戰略及人力資源規劃要求，結合自身發展特色建立不同梯隊的人才發展和專業人才培養項目。針對不同的發展目標，規劃其發展路徑，根據能力素質和專業要求設計培訓課程，幫助員工快速成長。

善用碎片化時間，打造隨時隨地、暢通無阻的線上學習平台。

僱傭與勞工準則

我們的員工是我們最有價值的資本，亦是本集團競爭優勢的核心。本集團秉承「以發展吸引人、以事業凝聚人、以工作培養人、以業績考核人」的用人準則，提倡公平競爭、反對歧視，所有員工與職位申請者均不受性別、年齡、種族、膚色和宗教信仰等因素限制。所有人力資源政策的構建嚴格遵守我們業務所在地國家／地區的所有有關薪酬與解僱、招聘與晉升、員工作息時間、平等機會、多元化、工作時數、假期及其他福利的規則及相關規定。

於報告期內，本集團旗下所有員工均符合我們業務所在地國家／地區相關法例所規定的最低工作年齡要求，禁止僱傭童工或強制勞工。

員工激勵

配合戰略重點方向和具體業務需求，本集團在大量對標內外部市場趨勢後，圍繞堅持價值創造、秉承業績導向、損益共擔、獎罰分明的激勵原則，不斷建立和優化多層次全覆蓋的薪酬激勵體系，包括員工認可計劃、運營類獎金激勵計劃、以及各類中長期激勵機制，以推廣「分享收益、共承風險」的理念。同時對成員企業進行賦能，通過有效的激勵措施，帶動業務成長和團隊成功。

人力資源智能創新

本集團人力資源部與時俱進，在人力資源管理實踐中使用各種智慧創新科技。搭建了人力資源系統和流程，對人力資源的資訊、資料、流程進行系統化、標準化管理；運用各類互聯網科技，致力於在整個集團內部進行機制、人才、數據方面的基本融通。

法定披露

董事與最高行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

截至2019年6月30日，董事或本公司最高行政人員在本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第352條須記存於登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

(i) 股份權益

董事／最高行政人員姓名	權益性質	擁有權益的股份／ 相關股份數目	佔有關類別股份 概約百分比
錢建農	實益擁有人	21,500,804	1.74%
Henri Giscard d'Estaing	實益擁有人	850,230	0.07%
王文平	實益擁有人	1,746,625	0.14%
王燦	實益擁有人	829	0.00%

(ii) 於相聯法團的權益

董事／最高行政人員姓名	相聯法團的名稱	權益性質	擁有權益 的股份／相關 股份數目	佔有關 類別股份 概約百分比
錢建農	復星國際	實益擁有人	9,655,000	0.11% ⁽¹⁾
Henri Giscard d'Estaing	復星國際	實益擁有人	3,100,000	0.04% ⁽¹⁾
	Club Med Holding	實益擁有人	375,000 ⁽²⁾	0.56%
王燦	復星國際	實益擁有人	10,035,000	0.12% ⁽¹⁾

附註：

- (1) 計算乃按復星國際截至報告期末的已發行股份總數8,543,652,744股股份。
- (2) 包括257,813股Club Med Holding的普通股及117,187股Club Med Holding發行的優先股C。

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

截至2019年6月30日，就董事所知，以下人士或實體（董事或本公司最高行政人員除外）擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條所存置的登記冊的本公司股份或相關股份權益或淡倉：

股東姓名	權益性質	擁有權益的股份／ 相關股份數目	佔有關類別股份 概約百分比
復星國際	實益擁有人	1,000,000,002	81.07%
復星控股 ⁽¹⁾	實益擁有人	15,389,930	1.25%
	受控法團的權益	1,000,000,002	81.07%
復星國際控股 ⁽²⁾	受控法團的權益	1,015,389,932	82.32%
郭廣昌 ⁽³⁾	受控法團的權益	1,015,389,932	82.32%

附註：

- (1) 復星控股持有復星國際約70.75%股權，故被視為於復星國際直接持有的股份中擁有權益。
- (2) 復星國際控股持有復星控股之100%股權，故被視為於復星控股被視為擁有權益的股份中擁有權益。
- (3) 郭廣昌持有復星國際控股85.29%之股權，故被視為於復星國際控股被視為擁有權益的股份中擁有權益。

除上文所披露者外，就董事所知，截至2019年6月30日止並無任何人士（董事或本公司最高行政人員除外）擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部規定須向本公司披露或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條所存置的登記冊的本公司股份或相關股份權益或淡倉。

法定披露

董事資料變更

根據上市規則第13.51B條，於報告期內董事資料變更載列如下：

(1) 於本集團擔任重要職位之變動情況

董事姓名	變更日期	原職位	現任職位
王燦	2019年4月18日	復星國際首席財務官	復星國際首席發展官

(2) 於香港或海外任何證券市場上市的公眾公司擔任的其他董事職務變更

董事姓名	變更日期	原職位	現任職位
Henri Giscard d'Estaing	2019年5月7日	Casino, Guichard-Perrachon 觀察員(巴黎泛歐交易所股份 代號CO)	-
郭永清	2019年5月6日	重慶啤酒股份有限公司獨立非 執行董事(上海證券交易所股 份代號600132)	-
	2019年5月29日	-	日播時尚集團股份有限公司獨 立非執行董事(上海證券交易 所股份代號603196)

(3) 於報告期內生效之董事薪酬變更

董事姓名	變更日期	薪酬	目標績效獎金 ⁽¹⁾
Henri Giscard d'Estaing	2019年4月1日	740,580歐元	888,696歐元
王文平	2019年4月1日	人民幣1,173,804元	人民幣489,124元

附註：

(1) 基於對各類業績指標之內部考核而確定。

除上文所披露者外，概無根據上市規則第13.51B條須予披露的資料。

購買、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買、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條條文存有如下偏離情況。

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。

公司資料

執行董事

錢建農(董事長)
Henri Giscard d'Estaing
王文平

非執行董事

王燦

獨立非執行董事

盛智文
郭永清
Katherine Rong Xin

審核委員會

郭永清(主席)
王燦
Katherine Rong Xin

薪酬委員會

Katherine Rong Xin(主席)
郭永清
王文平

提名委員會

錢建農(主席)
盛智文
Katherine Rong Xin

戰略委員會

錢建農(主席)
Henri Giscard d'Estaing
盛智文

公司秘書

梁晶晶

授權代表

王文平
梁晶晶

核數師

安永會計師事務所
香港
中環
添美道1號
中信大廈22樓

法律顧問

有關香港法律

普衡律師事務所
香港
花園道1號
中銀大廈21至22樓

有關開曼群島法律

Harney Westwood & Riegels
4th Floor, Harbour Place
103 South Church Street
P.O. Box 10240
Grand Cayman KY1-1002
Cayman Islands

合規顧問

國泰君安融資有限公司
香港
皇后大道中181號
新紀元廣場27樓

主要往來銀行

渣打集團有限公司
香港上海滙豐銀行有限公司
Le Crédit Lyonnais
國家開發銀行

註冊辦事處

Harneys Fiduciary (Cayman) Limited
4th Floor, Harbour Place
103 South Church Street
P.O. Box 10240
Grand Cayman KY1-1002
Cayman Islands

香港主要營業地點

香港中環
花園道3號
中國工商銀行大廈
808及2101-06室

股份過戶登記總處及轉讓辦事處

Harneys Fiduciary (Cayman) Limited
4th Floor, Harbour Place
103 South Church Street
P.O. Box 10204
Grand Cayman, KY1-1002
Cayman Islands

香港股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔皇后大道東183號
合和中心17樓1712-1716號舖

股份代碼

01992

網址

<http://www.fosunholiday.com>

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及企業管治報告
中國	中華人民共和國，但僅就本報告及作地域參考而言，除文義另有所指外，本報告中凡提述「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	Fosun International Holdings Ltd.，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
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

詞彙定義

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
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