

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佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



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

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：308)

二零一一年業績公佈

香港中旅國際投資有限公司(「本公司」)之董事局(「董事局」)呈報本公司暨附屬公司(「本集團」)截至二零一一年十二月三十一日止全年綜合業績連同比較數字。

綜合損益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	註	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元 (重列)
收入	4,5	4,352,882	4,464,727
銷售成本		(2,253,285)	(2,544,736)
毛利		2,099,597	1,919,991
其他收入及收益	5	395,744	241,982
銷售及分銷開支		( 619,806)	( 612,340)
行政開支		(1,040,800)	(1,203,965)
投資物業公允值之變動		65,287	180,845
其他費用		( 52,701)	( 229,400)
融資成本	6	( 13,989)	( 16,353)
分佔下列公司溢利及虧損：			
共同控制公司		110,355	107,576
聯營公司		16,837	12,075
稅前溢利	7	960,524	400,411
所得稅開支	8	( 179,856)	( 179,407)
年度溢利		780,668	221,004

## 綜合損益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	註	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元 (重列)
應佔溢利：			
本公司擁有人		<b>695,233</b>	155,332
非控股權益		<b>85,435</b>	65,672
		<u><b>780,668</b></u>	<u>221,004</u>
本公司普通股擁有人應佔 每股盈利(港仙)	10	二零一一年	二零一零年 (重列)
基本		<u><b>12.21</b></u>	<u>2.73</u>
攤薄		<u><b>12.21</b></u>	<u>2.73</u>

綜合財務狀況表

於二零一一年十二月三十一日

	二零一一年 十二月三十一日 註	二零一零年 十二月三十一日 千港元 (重列)	二零一零年 一月一日 千港元 (重列)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	7,830,530	7,502,721	7,686,382
投資物業	1,503,416	1,280,092	967,800
土地租賃預付款	509,762	488,031	492,815
商譽	1,278,574	1,278,574	1,278,574
其他無形資產	191,328	174,697	45,581
共同控制公司投資	516,873	644,905	755,234
聯營公司投資	279,337	295,100	458,941
可供出售之投資	8,796	12,572	25,849
預付款	50,726	65,338	26,926
已抵押定期存款	1,026	—	—
遞延稅項資產	10,223	3,403	2,660
非流動資產總值	<b>12,180,591</b>	11,745,433	11,740,762
<b>流動資產</b>			
存貨	30,668	26,214	25,508
應收貿易款項	11 224,175	203,159	170,893
可退回稅項	3,906	2,203	5,233
預付款、按金及其他應收款項	673,239	478,164	141,539
保本投資	296,041	—	—
已抵押定期存款	27,330	67,303	32,661
現金及等同現金款項	3,490,790	2,421,606	1,762,786
應收直屬控股公司款項	43,621	42,855	32,201
應收同系附屬公司款項	54,011	51,504	37,881
	<b>4,843,781</b>	3,293,008	2,208,702
持作銷售之出售組合資產	—	—	512,228
流動資產總值	<b>4,843,781</b>	3,293,008	2,720,930

綜合財務狀況表

於二零一一年十二月三十一日

		二零一一年 十二月三十一日	二零一零年 十二月三十一日	二零一零年 一月一日
	註	千港元	千港元 (重列)	千港元 (重列)
<b>流動負債</b>				
應付貿易款項	12	357,123	376,932	285,740
應付稅項		50,374	57,865	47,404
其他應付款項及應計費用		1,120,319	959,260	931,673
計息銀行及其他借貸		808,462	124,221	89,990
應付直屬控股公司款項		44	90	1,171
應付同系附屬公司款項		24,058	16,234	13,066
		<u>2,360,380</u>	<u>1,534,602</u>	<u>1,369,044</u>
直接與分類為持作銷售 資產有關之負債		—	—	248,386
		<u>2,360,380</u>	<u>1,534,602</u>	<u>1,617,430</u>
<b>淨流動資產</b>		<u>2,483,401</u>	<u>1,758,406</u>	<u>1,103,500</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>14,663,992</u>	<u>13,503,839</u>	<u>12,844,262</u>

綜合財務狀況表

於二零一一年十二月三十一日

	二零一一年 十二月三十一日 註	二零一零年 十二月三十一日	二零一零年 一月一日
	千港元	千港元 (重列)	千港元 (重列)
<b>非流動負債</b>			
遞延收入	399,793	227,809	159,963
計息銀行及其他借貸	41,988	191,987	177,550
遞延稅項負債	449,928	426,700	340,352
其他負債	—	940	—
	<u>891,709</u>	<u>847,436</u>	<u>677,865</u>
<b>非流動負債總值</b>	<b>891,709</b>	<b>847,436</b>	<b>677,865</b>
	<u>13,772,283</u>	<u>12,656,403</u>	<u>12,166,397</u>
<b>資產淨值</b>	<b>13,772,283</b>	<b>12,656,403</b>	<b>12,166,397</b>
<b>權益</b>			
本公司擁有人應佔權益			
股本	568,990	569,536	569,536
儲備	12,417,141	11,465,851	11,113,202
	<u>12,986,131</u>	<u>12,035,387</u>	<u>11,682,738</u>
<b>非控股權益</b>	<b>786,152</b>	<b>621,016</b>	<b>483,659</b>
	<u>13,772,283</u>	<u>12,656,403</u>	<u>12,166,397</u>
<b>權益總值</b>	<b>13,772,283</b>	<b>12,656,403</b>	<b>12,166,397</b>

## 財務報告附註

二零一一年十二月三十一日

### 1. 公司資料

香港中旅國際投資有限公司是在香港註冊成立的有限公司。本公司登記地址為香港幹諾道中78-83號中旅集團大廈12樓。

於年內，本集團經營下列主要業務：

- 旅行社及相關業務
- 酒店業務
- 景區業務
- 度假區業務
- 客運服務
- 高爾夫球會所業務
- 演藝業務
- 發電業務 (透過一間共同控制公司進行)

董事認為，本公司之直屬控股公司為於香港註冊成立之香港中旅(集團)有限公司(「中旅(集團)」)，而本公司之最終控股公司為中國港中旅集團公司(「中國港中旅」)，此乃中國國務院屬下的一家國有企業。

### 2.1 編撰基準

此財務報告乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(其包括所有香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例編製。除投資物業按公允值入賬外，本財務報告按歷史成本編撰。除非另有指明，本財務報告以港元列報及所有數值計至最近之千位數。

除以下提及有關會計政策變動及披露外，綜合財務報告採用與截止二零一零年十二月三十一日止年度之已審核財務報告之會計政策及編撰基準一致。

## 2.2 會計政策變動及披露

本集團於本年度的財務報告首次採用以下新制訂及經修訂之香港財務報告準則。

香港財務報告準則第1號(修訂本)	香港財務報告準則第1號首次採納香港財務報告準則 — 首次採納者毋須遵守香港財務報告準則第7號 披露比較資料之有限豁免之修訂
香港會計準則第12號(修訂本)	香港會計準則第12號所得稅—遞延稅項：收回相關 資產之修訂
香港會計準則第24號(經修訂)	關連人士披露
香港會計準則第32號(修訂本)	香港會計準則第32號金融工具：呈列—供股分類之 修訂
香港(國際財務報告詮釋委員會) 詮釋第14號(修訂本)	香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第14號 最低資金規定之預付款項之修訂
香港(國際財務報告詮釋委員會) 詮釋第19號	發行權益工具以抵銷金融負債
二零一零年香港財務報告準則之改善	於二零一零年五月頒佈之若干香港財務報告準則之 修訂

除下文有關香港會計準則第12號(修訂本)、香港會計準則第24號(經修訂)、及包含於二零一零年香港財務報告準則之改善之香港財務報告準則第3號、香港會計準則第1號及香港會計準則第27號之修訂外，採納該等新制訂及經修訂之香港財務報告準則對本集團並無重大財務影響。

採納該等新制訂及經修訂香港財務報告準則的主要影響如下：

(a) 香港會計準則第24號(經修訂) 關連人士披露

香港會計準則第24號(經修訂) 闡明及簡化關連人士的定義。新定義強調關連人士關係的對稱性以及闡明個人及主要管理層人員影響一間公司之關連人士關係的情況。經修訂準則亦引入對作為申報實體與政府及受同一政府控制、共同控制及重大影響的實體進行的交易豁免遵守一般關連人士披露規定。有關關連人士的會計政策已進行修訂，以反映經修訂準則中關連人士的定義。採納經修訂準則對本集團的財務狀況或業績並無任何影響。

(b) 提前採納香港會計準則第12號(修訂本)

香港會計準則第12號(修訂本)闡明以公允值計量之投資物業之遞延稅項的釐定。修訂引入可推翻推定，即以公允值計量之投資物業的遞延稅項，應以其賬面值藉出售而可收回之基礎而釐定。此外，該等修訂納入以往在香港(準則詮釋委員會)－詮釋第21號*所得稅－重估非折舊資產的收回*之規定，即採用香港會計準則第16號之重估模式計量之非折舊資產之遞延稅項，應一直以出售基礎計量。儘管該等修訂於二零一二年一月一日或其後年度期間有效，本集團已決定提前採納該等修訂。

由於香港會計準則第12號之修訂本所產生的會計政策的變動，本集團現時使用適用於透過出售而收回資產的稅率(而非採納修訂本前適用的稅率)計量因物業公允值變動產生的遞延稅項負債。會計政策變動的影響已進行追溯性運用並概括如下：

截至十二月三十一日止年度之綜合損益表

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
所得稅開支之減少	<u>( 8,399)</u>	<u>( 3,666)</u>
每股基本盈利之增加(港仙)	<u>0.15</u>	<u>0.07</u>
每股攤薄盈利之增加(港仙)	<u>0.15</u>	<u>0.07</u>

於十二月三十一日綜合財務狀況表

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
遞延稅項資產之增加	766	965
遞延稅項負債之減少	183,997	128,044
保留溢利之增加	(133,742)	(118,979)
樓宇重估儲備之增加	<u>( 51,021)</u>	<u>( 10,030)</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>



於一月一日綜合財務狀況表

	二零一零年 千港元
遞延稅項負債之減少	115,313
保留溢利之增加	(115,313)
	<hr/> <hr/> <u>—</u>

由於須就該等修訂作追溯應用，以致財務狀況表內之若干項目須作重列，於二零一零年一月一日之財務狀況表及受該等修訂影響之相關附註已於本公告內呈列。

- (c) 於二零一零年五月所頒佈之二零一零年香港財務報告準則之改善載列若干香港財務報告準則之修訂。各項準則均各自設有過渡條文。採納若干修訂或會導致會計政策的變動，但該等修訂概無對本集團的財務狀況或業績產生重大財務影響。最適用於本集團的重要修訂詳情如下：

- 香港財務報告準則第3號業務合併：該修訂本闡明香港財務報告準則第7號、香港會計準則第32號及香港會計準則第39號之修訂中所消除對或然代價之豁免，並不適用於收購日期為採用香港財務報告準則第3號（於二零零八年修訂）前所進行之業務合併產生之或然代價。

此外，修訂本將限制非控股權益計量選擇的範圍。只有屬於現時擁有權權益並賦予其持有人於清盤時按比例分佔被收購方淨資產的非控股權益成份，方可以公平價值或以現時的擁有權工具按比例分佔被收購方可識別淨資產的計量。除非其他香港財務報告準則規定須採用其他計量基準。否則非控股權益之所有其他成份均以其收購日之公平價值計量。

修訂本亦加入明確指引以闡明未被取代及自願取代的以股份支付的獎勵的會計處理方式。

- 香港會計準則第1號呈報財務報告：該修訂本闡明其他全面收益各組成部分之分析可於權益變動表或財務報告附註呈列。本集團選擇於權益變動表呈列其他全面收益各組成部分的分析。
- 香港會計準則第27號綜合及獨立財務報告：該修訂本闡明香港會計準則第27號（於二零零八年修訂）對香港會計準則第21號、香港會計準則第28號及香港會計準則第31號所作出之後續修訂，須於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間應用。倘香港會計準則第27號提早應用，則該修訂本應提早應用。

### 3. 比較數字

誠如本公告附註2.2(b)所詳述，由於年內採用新訂及經修訂之香港財務報告準則，財務報告內之若干項目及結餘之會計處理及呈列方式已作出修訂以符合新規定。因此，須作出若干過往年度調整重新歸類及重列若干比較數字以符合本年度之呈列及會計處理方式，並已重列於二零一零年一月一日之財務狀況。

### 4. 經營性分類資料

為方便管理，本集團之經營業務按經營性質、提供之商品及服務性質而劃分架構及管理。本集團轄下各經營分類代表一項策略性商業單元。各單元提供之商品及服務所承擔之風險及獲得之回報有別於其他經營分類。經營分類之概略如下：

- (a) 旅行社及相關業務在香港、中國大陸、東南亞、大洋州、美國及歐盟各國提供旅遊及相關服務；
- (b) 酒店業務在香港、澳門及中國大陸提供酒店住宿服務；
- (c) 景區業務在中國大陸經營主題公園、景區、度假酒店及景區內的索道系統及滑雪設施；
- (d) 度假區業務在中國大陸經營度假區，內有溫泉中心、酒店及休閒娛樂設施；
- (e) 客運服務提供往來香港、澳門及中國大陸之跨境個人客運服務及在香港、澳門和中國大陸提供租車和包車服務；
- (f) 高爾夫球會所業務在中國大陸深圳向球會之個人或公司會員提供綜合設施之服務；
- (g) 演藝業務在中國大陸及海外提供藝術表演劇作；及
- (h) 發電業務在中國大陸透過一間共同控制公司提供電力。

管理層獨立監控本集團經營分類業績，以便就資源配置及表現評估制定決策。分類表現的評估是根據各可呈報經營分類之本公司擁有人應佔溢利／(虧損)扣除總部及企業開支及非經常性重大收入或開支如投資物業除稅後公允值變動之淨額、減值虧損、優惠收購之收益、出售樓宇、廠房及設備項目之收益／(虧損)及補償收入來計算。此計量修改有別於本集團以前年度按稅前溢利扣除利息收入、融資成本及總部及企業開支的方法。董事認為，此修改更好地反映內部績效評估及資源分配。

分類資產包括所有有形及無形資產及流動資產，但不包括共同控制公司投資、聯營公司投資及由集團層面管理的總部和企業資產。

分類負債包括所有應付貿易款項及其他應付款項、計息銀行及其他借貸、應付稅項、遞延稅項負債，但不包括集團層面管理的總部和企業負債。

分類間之銷售參照按當時現行市場價格向第三者出售之售價進行。

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	旅行社及		景區業務	度假區		高爾夫球		可呈報			綜合
	相關業務	酒店業務		業務	客運服務	會所業務	演藝業務	發電業務	分類合計	企業及其他	
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
分類收入：											
銷售予對外客戶	1,665,135	907,949	881,493	454,586	322,531	82,800	38,388	-	4,352,882	-	4,352,882
分類之間收入	8,571	7,229	2,932	3,060	1,430	129	-	-	23,351	23,221	46,572
	1,673,706	915,178	884,425	457,646	323,961	82,929	38,388	-	4,376,233	23,221	4,399,454
抵銷分類之間收入									(23,351)	(23,221)	(46,572)
收入									4,352,882	-	4,352,882
分類業績	166,177	229,020	121,105	(19,576)	(2,071)	(22,250)	427	104,368	577,200	-	577,200
<u>調整</u>											
投資物業除稅後											
公允值變動之淨額											59,240
共同控制公司投資減值											(52,701)
優惠收購之收益											14,094
出售樓宇、廠房及設											
備項目之淨收益											64,935
補償收入											31,217
所得稅開支											179,856
非控股權益											85,435
企業及其他											
不予分攤開支											1,248
稅前溢利											960,524

截至二零一一年十二月三十一日止年度(續)

	旅行社及		度假區			高爾夫球		可呈報			綜合
	相關業務	酒店業務	景區業務	業務	客運服務	會所業務	演藝業務	發電業務	分類合計	企業及其他	
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
分類資產	3,589,376	4,771,008	2,011,683	2,735,685	220,540	733,855	102,958	-	14,165,105	2,063,057	16,228,162
共同控制公司投資	-	-	-	-	35,002	-	7,646	474,225	516,873	-	516,873
聯營公司投資	( 592)	-	122,399	-	156,975	-	555	-	279,337	-	279,337
分類之間應收款項	1,468,710	174,781	590	2,339	6,409	-	-	-	1,652,829	5,910,181	7,563,010
	<u>5,057,494</u>	<u>4,945,789</u>	<u>2,134,672</u>	<u>2,738,024</u>	<u>418,926</u>	<u>733,855</u>	<u>111,159</u>	<u>474,225</u>	<u>16,614,144</u>	<u>7,973,238</u>	<u>24,587,382</u>
抵銷分類之間應收款項											(7,563,010)
資產總值											<u>17,024,372</u>
分類負債	1,185,766	632,892	270,337	537,950	51,338	498,029	47,731	-	3,224,043	28,046	3,252,089
分類之間應付款項	505,681	3,190,772	161,380	1,289,249	775,585	414,691	54,748	-	6,392,106	1,170,904	7,563,010
	<u>1,691,447</u>	<u>3,823,664</u>	<u>431,717</u>	<u>1,827,199</u>	<u>826,923</u>	<u>912,720</u>	<u>102,479</u>	<u>-</u>	<u>9,616,149</u>	<u>1,198,950</u>	<u>10,815,099</u>
抵銷分類之間應付款項											(7,563,010)
負債總值											<u>3,252,089</u>

截至二零一一年十二月三十一日止年度(續)

	旅行社及		景區業務	度假區		高爾夫球		發電業務	可呈報		綜合
	相關業務	酒店業務		業務	客運服務	會所業務	演藝業務		分類合計	企業及其他	
	千港元	千港元		千港元	千港元	千港元	千港元		千港元	千港元	
其他分類資料：											
分佔下列公司之溢利及虧損：											
共同控制公司	-	-	-	-	6,000	-	(13)	104,368	110,355	-	110,355
聯營公司	-	-	28,281	-	(11,444)	-	-	-	16,837	-	16,837
資本性開支*	79,986	21,052	301,724	165,385	59,930	101,634	566	-	730,277	697	730,974
折舊與攤銷	41,942	110,499	97,623	126,408	26,959	46,112	2,816	-	452,359	457	452,816
於損益表中確認											
之減值虧損／(撥回)											
之減值虧損淨額	(271)	-	(5)	-	359	-	-	52,701	52,784	(210)	52,574

\* 資本性支出包括添置物業、廠房及設備、土地租賃預付款、投資物業及無形資產，包括從業務合併獲得之資產。

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	旅行社及		度假區		高爾夫球		可呈報		綜合		
	相關業務	酒店業務	景區業務	業務	客運服務	會所業務	演藝業務	發電業務		分類合計	企業及其他
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
										(重列)	
分類收入：											
銷售予對外客戶	2,190,773	765,416	713,651	398,101	303,330	50,043	43,413	—	4,464,727	—	4,464,727
分類之間收入	7,408	7,724	5,816	2,890	4,293	32	56	—	28,219	24,990	53,209
	2,198,181	773,140	719,467	400,991	307,623	50,075	43,469	—	4,492,946	24,990	4,517,936
抵銷分類之間收入									( 28,219)	( 24,990)	( 53,209)
收入									<u>4,464,727</u>	<u>—</u>	<u>4,464,727</u>
分類業績	165,294	146,145	105,335	(327,973)	4,469	(20,095)	49	105,081	178,305	—	178,305
<u>調整</u>											
投資物業除稅後											
公允值變動之淨額											142,621
優惠收購之收益											39,007
出售樓宇、廠房及設											
備項目之淨收益											15,694
出售附屬公司之收益											22,026
可供出售投資減值											( 13,949)
聯營公司投資減值											(175,000)
處置物業、廠房											
及設備項目之虧損											( 40,451)
所得稅開支											179,407
非控股權益											65,672
企業及其他											
不予分攤開支											( 12,921)
稅前溢利											<u>400,411</u>

截至二零一零年十二月三十一日止年度(續)

	旅行社及		度假區		高爾夫球		可呈報		企業及其他	綜合	
	相關業務	酒店業務	景區業務	業務	客運服務	會所業務	演藝業務	發電業務			
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
分類資產(重列)	2,961,058	4,768,691	1,550,918	2,491,332	208,850	607,664	88,433	—	12,676,946	1,421,490	14,098,436
共同控制公司投資	—	—	—	—	26,959	—	7,523	610,423	644,905	—	644,905
聯營公司投資	297	—	115,512	—	178,763	—	528	—	295,100	—	295,100
分類之間應收款項	562,935	322,619	4,018	3,062	7,106	—	—	—	899,740	5,958,760	6,858,500
	<u>3,524,290</u>	<u>5,091,310</u>	<u>1,670,448</u>	<u>2,494,394</u>	<u>421,678</u>	<u>607,664</u>	<u>96,484</u>	<u>610,423</u>	<u>14,516,691</u>	<u>7,380,250</u>	<u>21,896,941</u>
抵銷分類之間應收款項											<u>(6,858,500)</u>
資產總值(重列)											<u><u>15,038,441</u></u>
分類負債(重列)	600,330	602,057	229,001	533,166	45,007	318,136	4,592	—	2,332,289	49,749	2,382,038
分類之間應付款項	507,353	3,559,067	149,862	1,183,353	762,091	481,390	88,059	—	6,731,175	127,325	6,858,500
	<u>1,107,683</u>	<u>4,161,124</u>	<u>378,863</u>	<u>1,716,519</u>	<u>807,098</u>	<u>799,526</u>	<u>92,651</u>	<u>—</u>	<u>9,063,464</u>	<u>177,074</u>	<u>9,240,538</u>
抵銷分類之間應付款項											<u>(6,858,500)</u>
負債總值(重列)											<u><u>2,382,038</u></u>

截至二零一零年十二月三十一日止年度(續)

	旅行社及 相關業務	酒店業務	景區業務	度假區 業務	客運服務	高爾夫球 會所業務	演藝業務	發電業務	可呈報 分類合計	企業及其他	綜合
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
其他分類資料：											
分佔下列公司之溢利及虧損：											
共同控制公司	( 158)	-	-	-	4,447	-	(1,794)	105,081	107,576	-	107,576
聯營公司	-	-	27,059	-	(14,926)	-	( 58)	-	12,075	-	12,075
資本性開支*	56,307	24,411	267,483	79,960	50,018	192,875	10,767	-	681,821	489	682,310
折舊與攤銷	55,126	125,175	78,565	360,697	25,237	22,605	2,376	-	669,781	497	670,278
於損益表中確認											
之減值虧損/(撥回											
之減值虧損)淨額	( 282)	938	32	-	174,516	-	5	-	175,209	15,503	190,712
其他非現金支出											
淨額	11,276	23,891	-	5,284	-	-	-	-	40,451	-	40,451

\* 資本性支出包括添置物業、廠房及設備、土地租賃預付款、投資物業及無形資產，包括從業務合併獲得之資產。



## 地區資料

### (a) 銷售予對外客戶之收入

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
香港	1,918,589	1,700,204
中國大陸(包括澳門)	2,055,779	2,174,752
海外	378,514	589,771
	<u>4,352,882</u>	<u>4,464,727</u>

本集團按地區分類之收入分析乃根據旅行社及相關業務之客戶所在地釐定，而其餘業務則按提供服務所在地點釐定。

### (b) 非流動資產

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
香港	5,512,320	5,400,682
中國大陸(包括澳門)	6,617,108	6,249,056
海外	32,144	79,720
	<u>12,161,572</u>	<u>11,729,458</u>

本集團之非流動資產資料乃根據資產所在地點呈列，且不包括金融工具及遞延稅項資產。

## 主要客戶資料

截至二零一一年十二月三十一日及二零一零年十二月三十一日止年度，並無來自任何單一對外客戶之銷售佔本集團總收入超過10%。

## 5. 收入、其他收入及收益

收入指年內售出貨品之發票淨值，扣除退貨及貿易折扣及已提供服務之價值。

收入、其他收入及收益分析如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
收入		
旅行社及相關業務	1,665,135	2,190,773
酒店業務	907,949	765,416
景區業務	881,493	713,651
度假區業務	454,586	398,101
客運服務	322,531	303,330
高爾夫球會所業務	82,800	50,043
演藝業務	38,388	43,413
	<u>4,352,882</u>	<u>4,464,727</u>
其他收入	174,274	98,929
收益	<u>221,470</u>	<u>143,053</u>
	<u>395,744</u>	<u>241,982</u>

## 6. 融資成本

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
須於五年內悉數償還之銀行貸款、 透支及其他貸款之利息	<u>13,989</u>	<u>16,353</u>

## 7. 稅前溢利

本集團之稅前溢利已扣除：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
折舊	425,215	643,903
土地租賃預付款攤銷	24,445	23,298
無形資產攤銷	3,156	3,077
可供出售之投資減值	—	13,949
聯營公司投資減值	—	175,000
共同控制公司投資減值	52,701	—
處置物業、廠房及設備項目之虧損	—	40,451

## 8. 所得稅開支

香港利得稅乃按年內在香港產生之估計應課稅溢利16.5% (二零一零年：16.5%) 之稅率計算。其他地區應課稅溢利之稅項乃按本集團經營所在地之當地適用稅率計算。

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元 (重列)
本集團		
中華人民共和國：		
當期稅款－香港		
年度稅項	65,967	59,906
以前年度撥備不足／(超額撥備)	( 676)	2,718
當期稅款－其他地區		
年度稅項	104,446	66,020
以前年度撥備不足／(超額撥備)	533	( 820)
海外－年度稅項	776	2,168
遞延稅項	8,810	49,415
年度稅項支出總額	179,856	179,407

## 9. 股息

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
中期股息		
— 每股普通股2港仙(二零一零年：無)	113,907	—
於報告期後擬派末期股息		
— 每股普通股3港仙(二零一零年：1港仙)	170,427	56,954
	<u>284,334</u>	<u>56,954</u>

於報告期後擬派之末期股息並未於報告期末確認作負債，並須於即將召開的股東週年大會上由本公司股東批准通過。

## 10. 本公司普通股擁有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據本公司普通股擁有人應佔年度溢利及年內已發行加權平均普通股數目計算。

每股攤薄盈利乃根據本公司普通股擁有人應佔年內溢利計算。計算使用之加權平均普通股數目為計算每股基本盈利使用之年內已發行普通股數目，以及假設所有潛在攤薄普通股被視作行使為普通股均以零代價之已發行加權平均普通股數目。截至二零一一年十二月三十一日止年度，並無就攤薄每股普通股基本盈利作調整，乃由於年內尚未行使之本公司股份認購權之行使價較本公司普通股之年內平均市價為高，故該等股份認購權不會對每股普通股基本盈利構成攤薄影響。截至二零一零年十二月三十一日止年度，假設於所有潛在攤薄普通股被視作行使為普通股而以零代價發行之加權平均普通股數目為4,417,657股。

計算每股基本及攤薄盈利乃按以下項目為基準：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元 (重列)
盈利		
本公司普通股擁有人應佔溢利	<u>695,233</u>	<u>155,332</u>

	股份數目	
	二零一一年	二零一零年
股份		
計算每股基本盈利所用之年內 加權平均已發行普通股數目	5,695,310,648	5,695,355,525
攤薄影響－加權平均普通股數目：		
購股權	—	4,417,657
	<u>5,695,310,648</u>	<u>5,699,773,182</u>

## 11. 應收貿易款項

本集團授予貿易賬戶的平均信貸期為三十至九十天。由於本集團的應收貿易款項涉及眾多分散顧客，故此沒有重大的集中信貸風險。本集團並無就其應收貿易款項結餘持有任何抵押品或其他增強信貸。應收貿易款項均為免息。

扣除減值撥備後並按發票日期起計算，於報告期末的應收貿易款項賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一一年	二零一零年
	千港元	千港元
三個月以內	203,914	188,422
三至六個月	15,262	9,622
六至十二個月	3,974	4,735
一至兩年	1,025	380
	<u>224,175</u>	<u>203,159</u>

## 12. 應付貿易款項

應付貿易款項於報告期末按發票日期之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
三個月以內	302,796	333,339
三至六個月	31,630	21,409
六至十二個月	6,737	3,497
一至兩年	6,646	10,159
兩年以上	9,314	8,528
	<u>357,123</u>	<u>376,932</u>

應付貿易款項均為免息及通常於30至90天之期限內清償。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

本集團在國際金融海嘯後，著力夯實資產和業務基礎，加強了主要業務板塊的經營，從二零一零年開始實現恢復性增長，至今增長勢頭持續，二零一一年股東應佔利潤錄得大幅增長。年內，本集團全力開拓市場、提升企業經營效益，繼續推進旅遊目的地佈局和旅遊房地產開發的工作，並加強酒店和景區的輸出管理業務，探索輕資產發展模式，以實現利潤增長和提高資產回報的目標。本集團資產負債狀況穩健良好，現金儲備充裕，為本集團實現可持續發展打下堅實的基礎。

## 業績概述

二零一一年，本集團綜合收入為43.53億港元，撇除上年出售的內地旅行社業務後，較上年增長8%；股東應佔利潤為6.95億港元，較上年大幅增長348%。撇除投資物業重估和其他重要項目的影響後（詳情請參考財務報告附註第4號），股東應佔利潤為5.77億港元，較上年大幅增長224%，主要是受惠於旅遊業持續復甦，本集團重點提升主要業務板塊的經營業績，其中酒店業務及景區業務均實現雙位數字增長，度假區業務由於經營改善和珠海海泉灣部分縮短折舊年限的固定資產已於上年折舊完畢，實現大幅減虧，珠海海泉灣更扭虧為盈。每股基本盈利為12.21港仙，較上年增長348%。本集團資產負債狀況穩健良好，截至二零一一年十二月三十一日，股東應佔權益為129.86億港元，較上年底增長8%；現金及等同現金款總額為34.91億港元，較上年底增長44%。

## 旅行社及相關業務

本集團旅行社及相關業務包括香港中國旅行社有限公司（「香港中旅社」）、海外分社及旅遊電子商務平台芒果網。二零一一年旅行社及相關業務收入為16.65億港元，撇除上年出售的內地旅行社業務後，較上年下跌5%；應佔利潤為1.66億港元，較上年增長1%。

香港中旅社失去上年上海世博會的拉動，導致往內地的旅行團下跌，但代理業務收入增加，加上海外分社控制成本得宜，抵銷部份證件業務因證換證高峰期已過和部份簽註費用下調的影響。

芒果網收入較上年增長34%，其中商旅、機票佣金收入均錄得雙位數增長，酒店佣金收入因佣金率下跌與上年相若，年內繼續減虧。芒果網深圳總部大樓的樁基工程已施工完成，預期於二零一三年落成。

## 酒店業務

### 主要經營數據

	2009	2010	2011
港、澳五間酒店			
平均出租率(%)	85%	91%	<b>91%</b>
平均房價(港元)	570	682	<b>856</b>
內地三間酒店			
平均出租率(%)	64%	66%	<b>68%</b>
平均房價(人民幣)	489	495	<b>498</b>

本集團酒店業務包括香港中旅維景國際酒店管理有限公司(「中酒」)、港、澳五間酒店和內地三間酒店。二零一一年酒店業務收入為9.08億港元，較上年增長19%；應佔利潤為2.29億港元，較上年大幅增長57%。

受惠於人民幣升值，帶動內地訪港、澳旅客上升，港、澳五間酒店的收入為6.63億港元，較上年增長21%；應佔利潤為1.61億港元，較上年大幅增長67%；客房平均出租率為91%(二零一零年：91%)；平均房價為856港元，較上年增長26%。

內地酒店及中酒的收入為2.45億港元，較上年增長14%；應佔利潤為0.68億港元，較上年增長37%；客房平均出租率為68%(二零一零年：66%)；平均房價為人民幣498元，較上年增長1%。北京維景酒店表現較好，平均出租率及平均房價均錄得增長，加上中酒諮詢管理收入增加，帶動利潤增長。



年內，酒店業務加大中央採購力度，節約採購成本；加強輸出管理業務，年內簽訂9份新增酒店諮詢管理合同。

## 景區業務

### 景區購票人數

萬人次	2009	2010	2011
世界之窗	212	245	294
錦繡中華	98	122	127
嵩山景區*	—	185	210
雞公山景區*	—	—	22

\* 合資後數字

本集團景區業務包括深圳世界之窗有限公司(「世界之窗」)、深圳錦繡中華發展有限公司(「錦繡中華」)、港中旅(登封)嵩山少林文化旅遊有限公司(「嵩山景區」)、港中旅(信陽)雞公山文化旅遊有限公司(「雞公山景區」)及其他景區投資。二零一一年景區業務收入為8.81億港元，較上年增長24%；應佔利潤為1.21億港元，較上年增長15%，增長被拉低主要因新合資的雞公山景區在營運初期出現虧損，抵銷部份其他景區的增長，撇除該因素後，應佔利潤為1.43億港元，較上年增長36%。

世界之窗的購票人數為294萬人次，較上年增長20%，創景區開業以來次高；收入為4.35億港元，較上年增長24%；應佔利潤為0.73億港元，較上年增長39%，主要因二零一零年六月投入服務的動感影院項目「飛躍美利堅」拉動客流、票價調整帶動人均消費增長所致。世界之窗提升品牌節慶活動優勢，並積極拓展夜場市場，夜場入園達50萬人次，較上年增長50%。二零一一年八月，世界之窗成功完成協辦世界大學生運動會閉幕式的工作，擴大了品牌影響。

錦繡中華購票人數為127萬人次，較上年增長4%；收入為1.82億港元，較上年增長13%；應佔利潤為0.19億港元，較上年增長58%。錦繡中華加強輸出管理業務，實現管理收入人民幣0.1億元，較上年增長8倍。景區整體改造計劃有序進行，茶馬古道一期工程「山地部落」已於二零一一年十月完成並對外開放。

嵩山景區購票人數為210萬人次，較上年增長14%；收入為2.19億港元，較上年增長19%；應佔利潤為0.15億港元，較上年增長10%。嵩山景區借助「天地之中」申遺成功，組織主題營銷活動，加強與旅行社的合作，帶動收入增長，但因人工成本和其他成本上升，抵消部份收入增幅。

新合資的雞公山景區於二零一一年五月開始正式營業，購票人數為22萬人次，收入為0.24億港元，應佔虧損為0.22億港元。雞公山景區處於改造提升階段，雖然購票人數和收入較合資前大幅增長，但還未能覆蓋固定資產投資所產生的折舊費用及其他經營成本。年內對多家賓館和別墅進行了重點裝修改造，形成了554間客房的接待能力。

其他景區為普佳(香港)有限公司屬下各景區公司，包括附屬的成都花水灣櫻花賓館、聯營的長沙世界之窗及索道資產。收入為0.22億港元，較上年增長17%；應佔利潤為0.36億港元，較上年增長34%，主要由花水灣櫻花賓館的業績帶動。

年內，本集團繼續推進旅遊資源佈局，在江蘇、浙江、上海、福建、河南、寧夏及山東等地區考察、研究了多個景區項目，其中有數個已進入實質性談判階段，唯合作方較關注項目的策劃、規劃方案，雙方仍就方案細節反覆討論。

## 度假區業務

### 度假區接待人數

(萬人次)	2009	2010	2011
珠海海泉灣	240	262	269
咸陽海泉灣	14	26	30

本集團度假區業務包括位於廣東省珠海市的珠海海泉灣（「珠海海泉灣」）及位於陝西省咸陽市的咸陽海泉灣（「咸陽海泉灣」）。二零一一年度假區業務收入為4.55億港元，較上年增長14%；應佔虧損為0.20億港元（2010年：虧損3.28億港元），實現大幅減虧。

珠海海泉灣接待遊客269萬人次，較上年增長3%；收入為3.86億港元，較上年增長11%；應佔利潤為0.05億港元（二零一零年：虧損2.89億港元），實現扭虧為盈。珠海海泉灣繼續拓展會議市場，會議收入較上年增長13%；採取淡旺季政策，靈活調整產品價格，提高收益。折舊費用因部分縮短折舊年限的固定資產已於上年折舊完畢而大幅減少。年內，完成了海泉灣二期項目規劃和軟地基處理工程的招標工作。

咸陽海泉灣接待遊客30萬人次，較上年增長16%；收入為0.69億港元，較上年增長34%；應佔虧損收窄至0.24億港元（二零一零年：虧損0.39億港元），實現經營性現金淨流入。咸陽海泉灣成功吸引回頭客和新客戶，提高會議團隊比例帶動人均消費增長，刺激收入增長。配套酒店項目已基本完成建設工程，預期於二零一二年中正式對外營業。旅遊房地產項目的規劃方案報審工作已基本完成，並已簽訂施工圖設計單位。

## 客運服務

本集團客運服務包括香港中旅汽車服務有限公司及其附屬公司（「中汽」）、聯營公司信德中旅船務投資有限公司（「信德中旅」）。二零一一年客運服務收入為3.23億港元，較上年增長6%；應佔虧損為0.02億港元（二零一零年：利潤0.04億港元）。

中汽接載旅客606萬人次，較上年增長3%；收入為3.23億港元，較上年增長6%；應佔利潤為0.09億港元，較上年減少52%。中汽投得香港機場小車經營權，並提高部分跨境長綫班車票價，帶動收入增長，但因燃油價格及人工成本上升等因素，導致利潤下跌。共同控制公司澳門中汽擴展綫路，乘客量及收入再創歷史新高。

信德中旅之應佔虧損為0.11億港元（二零一零年：虧損0.15億港元），虧損略為收窄。信德中旅的競爭對手收緊乘客優惠政策，亦有競爭對手退出市場，加上信德中旅完成收購新渡輪，帶動市佔率和收入增長，並發揮協同營銷和協同營運作用，雖然燃油價格高企，年底已錄得單月盈利。

## 高爾夫球會所業務

二零一一年，港中旅聚豪（深圳）高爾夫球會（「球會」）收入為0.83億港元，較上年大幅增長65%；應佔虧損為0.22億港元（二零一零年：虧損0.20億港元）。球會完成改擴建工程，45洞球場及新會所已於二零一一年三月全面營運，帶動收入增長，但由於折舊、人工和其他成本增加，業績尚有待體現。年內會藉銷售收入人民幣0.66億元，加上政府補償，實現經營性現金流1.93億港元。小規模的旅遊房地產項目仍在前期審批階段。

## 演藝業務

二零一一年，天創國際演藝製作交流有限公司（「天創公司」）收入為0.38億港元，較上年下跌12%；應佔利潤為43萬港元（二零一零年：利潤5萬港元）。天創公司繼

續做好《功夫傳奇》劇目在北京紅劇場和美國布蘭森白宮劇院的駐場演出，完成北京核心演藝區概念性設計方案和其他多項演藝策劃工作，並簽訂了《功夫傳奇》劇目赴歐洲為期十年的巡演合同，於年底派出劇組赴西班牙進行為期四個月的巡演。

## 發電業務

二零一一年，本集團之共同控制公司陝西渭河發電有限公司（「渭電」）之上網結算電量為56億千瓦時，較上年下跌1%；應佔利潤為1.04億港元，較上年下跌1%。年內平均電價增長5%，但煤價增長19%，令經營利潤受壓，但由於取得稅務優惠，應佔利潤與上年相若。

基於前景預期及審慎原則，本集團於年內對渭電的投資成本作出減值準備0.53億港元。

## 擱置潛在交易及購回股份

本集團於二零一一年七月十一日發出公告，確認正考慮分拆其酒店業務及將有關業務於聯交所主板獨立上市的建議，亦正考慮收購青島海泉灣項目及於江蘇省投資景區項目的建議。其後本集團根據市場情況及內地旅遊業發展前景，從新評估了環境，梳理了公司發展戰略，決定停止原定的酒店分立計劃並暫停了青島海泉灣等潛在收購項目，並於二零一一年十一月四日發出有關公告。

二零一一年十二月七日，本公司開始進行股份購回。年內，本公司累計購回673萬股股份，每股平均價約為1.19港元，付出金額約為801萬港元。本公司董事局認為，在適當時機購回股份，有助提升本集團每股盈利及每股資產淨值，並隨著時間推移有助提高股東回報。

## 僱員人數及薪金

於二零一一年十二月三十一日，本集團共聘用約14,219名僱員。本集團乃根據僱員工作表現、專業經驗及行業趨勢釐定僱員酬金。管理層會定期對薪酬政策和方

案作出評估。除退休公積金及內部培訓計劃外，本集團按員工表現，向僱員酌情發放花紅及購股權。

### 流動資金及資本結構

本集團財務狀況良好，本集團普遍以其內部現金流及銀行貸款作為業務的營運資金，於二零一一年十二月三十一日，本集團擁有現金及等同現金款項34.91億港元及計息銀行及其他借貸為8.5億港元，負債與資本比率為18%，負債包括銀行及其他借貸、應付貿易款項及其他應付款項、應付直屬控股公司及同係附屬公司款項。

### 企業社會責任

本集團一貫注重履行良好企業公民責任，並熱心支持各項公益、環保及教育活動。年內，香港中旅社多次組織員工參與了一系列社區活動和「義工獻愛心」活動；酒店板塊繼續加強環保工作，提高客人的節能減耗意識，合理減少布草更換次數及低值易耗品的浪費；嵩山景區關心困難員工的需要，在春節前夕開展了困難員工幫扶活動，對60多名員工進行了家庭訪問，向符合條件的29戶困難職工家庭發放慰問金；雞公山景區重視生態環保工作，把消失已久的白鶴重新引回，將原遊客自行駕車上山改為統一乘坐綠色環保電瓶車，減少廢氣排放和污染；珠海海泉灣完成一號換熱站節能改造工程，每年可節約1,000噸標準煤、減少二氧化硫排放量約22噸，為打造國家級節能減排低碳示範區匡實了基礎；美國天創公司植根社區，為身患腦癌晚期的8歲小男孩舉行了一場特別演出，並為受颶風影響的喬普林小鎮舉行慈善義演。

## 明確方向往前邁進

隨著國民經濟持續發展和假日旅遊的進一步普及，旅遊行業出現了出遊散客化和經濟活動目的地化的趨勢，旅遊資源的重要性日益顯現，掌控優質旅遊資源成為旅遊企業獲取核心競爭力的重要手段。本集團把握旅遊行業的發展趨勢，將加強景區業務的管理和發展，實現旅遊景區和和旅遊各要素資源的整合共用，發揮整合旅遊業務要素的平台作用，進而打造成為旅遊主業的航空母艦，加強旅遊產業鏈的協同增值，實現資源分享和價值創造。

本集團將加快內地旅遊目的地佈局，在具有資源、區位、交通和自然條件優勢及地方政府支持旅遊業發展的地區尋找知名、成熟、具規模和盈利能力的優質旅遊資源或建立以旅遊房地產為主要模式的休閒度假區，利用本集團綜合的景區策劃規劃、管理、客源組織和產業鏈延伸打造能力，減低進入成本及提高後續回報。本集團總結經驗，將嚴格控制項目開發規模和速度，以效益為先，通過滾動發展和長短項目搭配，達至規模、效益和盈利穩定性並重。

本集團將充份利用資本手段和市場手段，加快調整業務結構，有進有退：積極進入和佔有稀缺資源，特別是戰略性資源和業務領域，著力發展高端、高檔、高附加值或高毛利的業務；把現有業務提升至行業領先水準，制訂各業務的「行業領先計劃」；逐步退出不具備競爭優勢、回報偏低、風險較大的市場和業務。本集團亦將著力提升各項業務之間的協同效應，逐步提升資源共享率。

## 業務展望

根據國際貨幣基金組織的經濟展望，全球經濟復甦受到歐元區壓力加劇和其他地區經濟脆弱的威脅，增長前景黯淡，下行風險加劇，中國的經濟增長預期亦將稍

為放緩。國家旅遊局指出，世界經濟形勢仍將十分嚴峻，但中國旅遊業發展良好的基本面沒有改變。國家把旅遊消費納入擴大內需的重要領域，將加大旅遊業發展的政策優勢，加上旅遊接待設施供應增加、旅遊消費人群快速擴大等，將為旅遊業提供發展機遇。

展望二零一二年，香港中旅社作為倫敦奧運會香港地區票務總代理，將進一步擴大品牌影響，證件業務預期仍受部份簽註費用下調的影響。芒果網將著力提升機票、酒店和商旅業務規模，收入預期將持續增長，並在自助遊、國際機票、港澳酒店、郵輪、租車等業務建立差異化優勢。

訪港、澳旅客人數及消費預期將持續增長，為酒店業務發展提供有力支持。本集團將著力加強酒店輸出管理業務，拓寬盈利渠道和擴大品牌影響，並密切留意香港的酒店投資機遇。旺角維景酒店計劃於二零一二年進行大型停業裝修工程，以提升長期競爭力，假如計劃落實進行，短期業績將會受到影響，但長期將更加向好。

景區、度假區業務受內地旅遊消費帶動，收入預期將持續增長。世界之窗推進微縮仿古小火車改造項目，預期二零一二年中推出市場並帶動增長。錦繡中華整體改造計劃有序進行，從二零一一年至二零一五年分四期完成，第一期21萬平方米片區改造預期於二零一二年完成，將穩步帶動增長。嵩山景區進一步提升管理和服務水平，改善遊客體驗，審慎推進產業鏈延伸項目旅遊小鎮的前期工作。雞公山景區在培育期內繼續推進別墅、賓館等修葺改造工程，同時加大市場營銷力度，尋找資產升值途徑，預期經營仍然未能獲利。



珠海海泉灣在二零一一年扭虧的基礎上將力爭保持盈利，繼續挖潛會議會獎業務，把握二零一二年珠海中國國際航空航天博覽會的契機，帶動收入增長，並穩步推進二期開發工作，上半年開始軟地基處理施工，並力爭在年底開始小部份旅遊房地產項目建設。咸陽海泉灣將鞏固溫泉中心收入持續增長的經營態勢，做好配套酒店開業前準備及開業後的經營管理，預期酒店在營運初期將會出現虧損；總建築面積約15萬平方米的旅遊房地產項目預期於二零一二年將進入建設週期。

本集團將加快尋求在江蘇、浙江、廣東、湖南等地區的優質旅遊資源，加快旅遊目的地佈局，同時完善景區管理標準體系，細化「休閒度假」、「自然人文」、「主題公園」等景區管理標準，進一步提升管理和服務水平。

巴士客運業務收入預期將穩中有升，但仍受燃油價格居高不下影響。球會荷德贊球場二零一二年開始全年營運，折舊費用將有所增加，預期經營壓力仍然存在。球會將加大會籍銷售力度和全力推進旅遊房地產開發的前期工作，以加快投資回收。天創公司積極建立經營規模和盈利基礎，爭取更大發展空間。

總括而言，本集團大部份業務的基本面維持良好，由於部份新增業務仍處於培育期，且旅遊房地產業務的發展處於初始階段，加上國內外宏觀經濟存在不確定性，本集團將致力於保持近期經營業績的相對平穩，中、長期而言，我們看好新增業務特別是旅遊房地產業務盈利增長的巨大潛質。

在外圍經濟嚴峻複雜，中國經濟保持平穩較快增長的大環境下，本集團將保持高度警覺，憑藉穩健的業務和財務基礎，加上較充裕的現金儲備，積極應對挑戰和捕捉發展商機。本集團將按照清晰的發展戰略，穩步加強業務和盈利基礎，以價值創造為目標，為股東提供更佳回報。

## 末期股息

董事局建議宣佈派發截至二零一一年十二月三十一日止年度之末期股息每股三港仙（二零一零年：末期股息每股一港仙）。

如上述建議之股息於二零一二年五月四日（星期五）舉行之股東週年大會上獲股東批准，該等股息預期於二零一二年六月一日（星期五）派發予股東。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將由二零一二年五月二日（星期三）至二零一二年五月四日（星期五）止期間（首尾兩天包括在內）暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定有權出席股東週年大會之股東身份，為確保符合資格出席本公司即將舉行的股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票須於二零一二年四月三十日（星期一）下午四時三十分前送達本公司之股份過戶處卓佳登捷時有限公司（位於香港灣仔皇后大道東二十八號金鐘匯中心二十六樓）辦理過戶登記手續。

為釐定股東享有建議之末期股息之權利，本公司將由二零一二年五月十日（星期四）至二零一二年五月十一日（星期五）止期間（首尾兩天包括在內）暫停辦理股份過戶登記手續，股東如欲獲得建議派發之末期股息，須於二零一二年五月九日（星期三）下午四時三十分前將所有過戶文件連同有關股票送達本公司之股份過戶登記處卓佳登捷時有限公司（位於香港灣仔皇后大道東二十八號金鐘匯中心二十六樓）辦理過戶登記手續。

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

年內，本公司已於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）合共購回6,726,000股本公司每股面值0.10港元之普通股，其中5,460,000股股份於二零一一年十二月二十九日註銷，1,266,000股股份於二零一二年二月七日註銷。截至二零一一年十二月三十一日之已發行股份數目為5,689,895,525股股份。年內已購回之股份之詳情如下：

購回月份	購回普通股數目	每股已付購買價		已付總代價 港元
		最高 港元	最低 港元	
二零一一年十二月	6,726,000	1.30	1.15	8,011,960

由二零一二年一月一日至本公告日期，本公司按總代價10,847,180港元再次購回及註銷7,738,000股股份。截至二零一二年三月十五日之已發行股份數目為5,680,891,525股股份。

董事認為，購回長期而言將提升股東價值。除上文所披露者外，年內，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 企業管治

除以下所述的偏離外，年內本公司已遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄14《企業管治常規守則》（「企業管治守則」）內列明的所有守則條文：

就守則條文A.4.1而言，雖然本公司之非執行董事並無指定委任期，但根據本公司之章程細則，在每屆股東週年大會上，須有三分之一的董事（或倘董事人數並非三的倍數，則最接近但不少於三分之一的董事）將輪值告退，惟每位董事最少每三年須輪值告退。因此，董事局認為該等規定足以達致有關守則條文之相關目標及精神。

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司董事局已採納一套不低於上市規則附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）所訂標準的董事及有關僱員（定義見企業管治守則）證券交易的守則。本公司已向所有董事作特定查詢，彼等確認於期內均已一直遵守標準守則所載之規定準則。

## 審核委員會

本公司審核委員會由三名獨立非執行董事組成，王敏剛先生（審核委員會主席）、史習陶先生及陳永棋先生。審核委員會跟管理層已審閱本公司所採納之會計原則及慣例，並就審核、內部監控及財務申報事宜進行討論，包括本公司截至二零一一年十二月三十一日止之全年業績。

## 全年業績及年報的公佈

載有上市規則附錄十六規定的全部相關資料的本公司截至二零一一年十二月三十一日止年度年報，將於稍後寄發給股東及在聯交所披露易網頁 (<http://www.hkexnews.hk>)內刊登。

承董事局命  
王帥廷  
主席

香港，二零一二年三月十五日

## 董事

於本公佈日之董事為：

執行董事：

王帥廷先生、盧瑞安先生、姜岩女士、方小榕先生、張逢春先生、許慕韓先生及傅卓洋先生

獨立非執行董事：

方潤華博士、王敏剛先生、史習陶先生及陳永棋先生。