

## 概要與摘要

本概要旨在向閣下提供本[編纂]所載資訊的概覽。由於此僅為概要，故並不包括對閣下而言可能屬重要的所有資訊，並須與本[編纂]全文一併閱讀，以保證其完整性。閣下在決定投資本集團[編纂]前，務請閱讀整份文件，包括其附錄。任何投資均涉及風險。有關投資本集團[編纂]之若干特定風險載於「風險因素」一節。閣下在決定投資本集團[編纂]前務請仔細閱讀該節。

### 概覽

本集團成立於一九八七年，是香港及澳門領先的旅遊公司。本集團二零一三年在出境旅遊領域的市場份額為9.3%，尤其是，本集團已成為香港的日本遊旅行團市場中的頂尖旅遊公司，根據益普索報告，以二零一一年、二零一二年及二零一三年的收益計，本集團的市場份額分別為32.5%、29.6%及31.6%。本集團主要從事旅行團及自由行產品的設計、開發及銷售。於二零一一年、二零一二年及二零一三年，分別有約322,402位、318,123位及354,434位客戶購買本集團廣受歡迎且屢獲殊榮的品牌「東瀛遊EGL Tours」下的旅行團及自由行產品，覆蓋逾60個國家的逾250個城市。本集團相信，本集團擁有強大的品牌形象，令客戶相信本集團能以彼等的最佳利益為重。

本集團創始人袁先生、品牌代言人禰先生及執行董事梁先生及李女仕均擁有逾30年旅遊行業經驗。本集團主席袁先生獲日本十個縣和市委任為觀光大使，並獲《資本》雜誌表彰為資本傑出領袖2013。禰先生是韓國觀光公社香港辦事處促進韓國旅遊顧問委員會的榮譽顧問。在本集團執行董事的領導下，本集團已踏入營運的第28個年頭，秉持本集團「以誠為本、以客為尊、不斷提高優質服務」的企業理念，本集團相信已成功樹立起「東瀛遊EGL Tours」的品牌形象：「安全而無後顧之憂的旅行」，並成為一間(i)於二零一三年收益超過1,600,000,000港元及再次光顧客戶達29%以及(ii)於最後實際可行日期擁有670名僱員的旅遊企業。

本集團於旅遊服務行業的成就受認可，因此屢獲殊榮。本集團於二零一四年獲得日本國家旅遊局授予「JNTO理事長表揚獎」，獲香港中華廠商聯合會及香港品牌發展局授予「2013香港卓越服務品牌」，獲星島日報授予「2013最佳旅行社服務大獎」，以及於二零一一年獲TTG（一間全球旅遊出版公司）授予「香港地區最佳旅行代理」。

憑藉本集團的經驗及品牌形象，本集團不斷豐富本集團的產品種類，以本集團中文名「東瀛遊」的品牌從最初的重心日本旅行團擴展至前往全球各地的各類傳統出境旅行團、主題旅遊（如美食旅遊、婚紗攝影旅遊、遊學團及運動旅遊）、MICE旅遊及前往世界各地的自由行產品及旅遊相關服務（如針對自駕遊於日本推出的租車服務），以迎合客戶多元化的興趣及需求。本集團竭誠提供優質旅遊及旅行產品及服務，正如「EGL – Everything Good and Long-lasting」所體現的寓意，給客戶留下美好印象。

## 概要與摘要

### 本集團的業務模式

本集團主要從事出境旅行團及自由行產品的設計、開發及銷售，以及提供輔助性旅行相關產品及服務。本集團的旅行團主要包括傳統旅行團、主題旅遊、迎合具有特定要求的公司客戶及個人客戶需求的MICE及定制旅遊。本集團的自由行產品分部設計及供應自由行產品，包括僅預訂航班、僅預訂酒店及航班加酒店的套票。此外，本集團提供輔助性旅行相關服務，包括旅行簽證申請服務、交通安排服務、門票預訂服務、購買旅行保險服務，以及向入境遊客零售禮品及紀念品。本集團透過本集團包括香港的七間分行、澳門的一間分行、本集團的客戶服務中心及網上銷售平台在內的各種銷售渠道推廣及銷售本集團的產品及服務。



下表載列本集團於相關期間按業務分部劃分的收益明細：

收益	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零一一年		二零一二年		二零一三年		二零一三年		二零一四年	
	金額	貢獻	金額	貢獻	金額	貢獻	金額	貢獻	金額	貢獻
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
旅行團	1,154,513	92.6	1,252,821	91.8	1,498,836	91.0	661,184	91.1	702,283	90.9
自由行產品 <sup>(1)</sup>	44,728	3.6	56,701	4.2	75,725	4.6	33,391	4.6	33,513	4.3
輔助性旅行相關產品及服務	47,448	3.8	55,083	4.0	72,612	4.4	30,812	4.3	36,604	4.8
合計	1,246,689	100.0	1,364,605	100.0	1,647,173	100.0	725,387	100.0	772,400	100.0

(未經審核)

附註：

- (1) 自由行產品產生的收益於本集團作為代理商提供服務時按淨值基準確認，根據該模式，本集團僅負責安排預訂機票及住宿。詳情請參閱第157頁。

### 本集團的供應商與客戶

於往績記錄期間，本集團的主要供應商為地接旅行社、航空公司及酒店。本集團已與主要供應商建立超過七年的業務關係。本集團於二零一一年、二零一二年、二零一三年以及二零一四年上半年向五大供應商作出的採購分別佔本集團於相關期間總銷售成本的29.8%、31.2%、34.9%及34.9%。

## 概要與摘要

本集團主要向零售客戶提供旅行產品及服務，本集團並無依賴任何主要客戶。於二零一一年、二零一二年、二零一三年以及二零一四年上半年，本集團五大客戶佔本集團於相關期間總收益均少於5%。

### 本集團的競爭優勢

本集團相信，本集團具有以下競爭優勢：

- 在香港及澳門旅遊業中備受歡迎的知名品牌及領先地位
- 憑藉對旅遊安全、服務質素及良好商業道德的不懈堅持，關注客戶滿意度，提供優質服務及多元化產品，吸引新客戶及再次光顧客戶
- 以穩健的經營及高效的管理系統作為未來增長的平台，實行集中式採購，建立多渠道及具成本效益的銷售網絡
- 透過優秀的領隊以及定期的高效員工培訓及激勵計劃，實現卓越的前線管理
- 經驗豐富及敬業的管理層團隊，在高效領導及執行方面擁有可靠的往績記錄，於本集團平均擁有逾10年相關經驗

### 本集團的策略

本集團的主要業務策略為：

- 繼續透過戰略性營銷、組織特色旅遊及利用會籍系統提升本集團品牌
- 透過改善銷售渠道、進一步開發網上銷售平台及修繕分行加強銷售
- 繼續加強營運系統，通過增加包機、拓展旅遊地接營運及升級資訊科技系統實現可持續增長
- 透過擴充旅行產品及服務供應範圍，增加市場份額
- 通過僱用當地旅行代理商推廣及銷售本集團產品，借以進軍中國市場

本集團相信，[編纂]後，本集團作為[編纂]的身份可進一步提升本集團的品牌形象，增強消費者及業務合作夥伴對本集團的信心，從而有助於本集團在香港和澳門以外地區的營運及擴張。

### 本集團的控股股東

於[編纂]及[編纂]完成後（不計及因行使[編纂]而可能配發及發行的任何股份），耀騰管理將擁有本公司全部已發行股本的[編纂]。

耀騰管理以及利康、袁先生、禰先生、梁先生及李女仕（合共於耀騰管理持有約[編纂]的權益）將為控股股東。本集團獨立於控股股東營運。詳情請參閱自第120頁開始的「與控股股東的關係」一節。本集團已與本集團執行董事的聯繫人大寶行訂立若干持續關連交易。詳情請參閱自第125頁開始的「持續關連交易」一節。

### 歷史財務資料概要

下表載列本集團於二零一一年、二零一二年、二零一三年以及二零一三年上半年及二零一四年上半年的財務資料概要，應與附錄一會計師報告所載的財務資料（包括其附註）一併閱讀。該財務資料摘要乃依據香港財務報告準則編製。編製基準載列於附錄一會計師報告的附註3。

## 概要與摘要

### 合併損益及其他全面收益表概要

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
收益	1,246,689	1,364,605	1,647,173	725,387	772,400
銷售成本	(1,050,684)	(1,136,697)	(1,294,018)	(569,626)	(621,613)
毛利	196,005	227,908	353,155	155,761	150,787
其他收入及收益／(虧損)					
淨值	8,946	4,446	(2,605)	(7,174)	3,972
營運溢利	18,233	46,256	122,421	43,255	38,209
本公司擁有人應佔 年度／期間溢利及 全面收入總額	14,994	41,038	102,788	35,155	31,917

### 合併財務狀況報表概要

	於十二月三十一日			於 六月三十日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	千港元	千港元	千港元	千港元
非流動資產	19,155	14,758	14,673	14,202
流動資產	311,348	330,234	475,384	609,233
流動負債	207,113	180,564	267,594	566,408
流動資產淨值	104,235	149,670	207,790	42,825
資產淨值	123,390	164,428	222,463	57,027
權益總額	123,390	164,428	222,463	57,027

## 概要與摘要

### 合併現金流量表概要

	於十二月三十一日			於六月三十日	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
	金額	金額	金額	金額	金額
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
				(未經審核)	
營運活動產生的現金淨值	70,204	21,284	161,710	168,089	132,518
投資活動(所用)／ 產生的現金淨值	(2,011)	(1,013)	(14,934)	(1,477)	12,643
融資活動(所用)／ 產生的現金淨值	—	—	(44,753)	25,247	—
現金及現金等價物淨增加 於一月一日的現金及 現金等價物	68,193	20,271	102,023	191,859	145,161
於十二月三十一日／ 六月三十日的現金及 現金等價物	139,563	207,756	228,027	228,027	330,050
	<u>207,756</u>	<u>228,027</u>	<u>330,050</u>	<u>419,886</u>	<u>475,211</u>

### 財務比率

表載列本集團於相關期間或相關日期的若干財務比率：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
	(未經審核)				
毛利率	15.7%	16.7%	21.4%	21.5%	19.5%
淨利率	1.2%	3.0%	6.2%	4.8%	4.1%

	於十二月三十一日			於 六月三十日	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
流動比率	1.50	1.83	1.78	1.78	1.08
速動比率	1.49	1.81	1.76	1.76	1.05
槓桿比率(附註)	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
負債與權益比率(附註)	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
總資產回報率	4.5%	11.9%	21.0%	21.0%	5.1%
權益回報率	12.2%	25.0%	46.2%	46.2%	56.0%
利息備付率	103.6	168.2	92.5	92.5	不適用

附註：於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年六月三十日，本集團並無應付關連公司的貸款、借款或其他款項。

煙 與 煙

節選營運數據

下表載列本集團不同產品及服務的收益及客戶人數摘要（按不同地理區域劃分）：

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月		
	二零一一年		二零一二年		二零一三年		二零一三年		二零一四年
	收益	客戶人數	收益	客戶人數	收益	客戶人數	收益	客戶人數	收益
	千港元		千港元		千港元		千港元		千港元
旅行團	488,377	55,922	555,541	58,503	822,798	87,228	334,838	36,292	375,519
日本									
日本以外									
亞洲地區 <sup>(1)</sup>	519,840	120,733	547,704	110,352	492,611	92,712	235,442	45,243	229,728
歐洲及其他 <sup>(2)</sup>	146,296	23,533	149,576	16,341	183,427	11,470	90,904	6,089	97,036
小計	1,154,513	200,188	1,252,821	185,196	1,498,836	191,410	661,184	87,624	702,283
自由行產品									
日本	22,919	53,812	30,533	59,285	48,739	87,843	20,991	39,882	20,397
日本以外									
亞洲地區 <sup>(1)</sup>	19,186	56,051	24,101	65,419	24,845	69,027	11,573	32,107	11,788
歐洲及其他 <sup>(3)</sup>	2,623	12,351	2,067	8,223	2,141	6,154	827	2,709	1,328
小計	44,728	122,214	56,701	132,927	75,725	163,024	33,391	74,698	33,513
輔助性旅行相關產品及服務 <sup>(4)</sup>	47,448	不適用	55,083	不適用	72,612	不適用	30,812	不適用	36,604
合計	1,246,689	322,402	1,364,605	318,123	1,647,173	354,434	725,387	162,322	772,400

附註：

- (1) 指前往除日本以外的亞洲國家及地區的出境旅行團，如韓國、台灣、新加坡及馬來西亞以及中國；
- (2) 指(i)前往歐洲、澳洲、地中海、美國、非洲、埃及的出境旅行團；(ii)郵輪假期；以及(iii)香港及澳門的入境遊。
- (3) 指(i)前往歐洲、美國、澳洲、非洲、埃及及地中海的出境自由行產品；及(ii)郵輪假期。
- (4) 由於輔助性產品及服務通常與其他旅行團及自由行產品一同銷售，本集團並未對輔助性產品及服務設立獨立的客戶賬冊。因此無法提供客戶人數及每位客戶平均收益。

## 概要與摘要

### 最近發展

基於最新的內部管理資料，本集團於截至二零一四年七月三十一日止月度錄得購買本集團旅行產品及服務的客戶總人數為33,799位，與截至二零一三年七月三十一日止月度的37,428位客戶相比，同比減少9.7%。該減少主要是由於購買本集團前往日本的旅行產品的客戶人數與去年七月相比減少所致。就其他目的地而言，購買本集團旅行產品的客戶人數保持穩定。執行董事認為，該等變化主要由下列原因導致：(i)烏克蘭、中東地區及泰國的緊張局勢及社會動亂短期內削弱了客戶到海外旅遊的興致；及(ii)日本消費稅率於二零一四年四月由5%提高至8%及日圓於二零一三年貶值後兌港元的匯率趨向穩定，導致對日本旅行團及自由行產品需求的增長勢頭於二零一三年顯著增長後轉趨滯緩。

儘管鑒於上述因素，本集團董事注意到，與截至二零一四年上半年相比，截至二零一四年七月三十一日止一個月的財務及貿易狀況並無重大不利變動。雖然本集團不能確定上述因素在二零一四年餘下期間是否持續，但本集團將繼續為本集團的產品及服務制定具競爭力的價格，以維持本集團的市場份額。據董事所知，於最後實際可行日期，二零一四年六月三十日後並無發生對本[編纂]附錄一所載會計師報告內的資料存在重大及不利影響的期後事項。

### 溢利預測

本集團於截至二零一四年十二月三十一日止年度的[編纂]乃基於第192頁「溢利預測」一段所載附註編製，旨在說明[編纂]及[編纂]若發生在二零一四年一月一日所產生的影響。[編纂]僅為說明目的而編製，由於其假設性質，可能無法反映[編纂]及[編纂]後本集團財務狀況的真實情況。更多詳情請參閱第192頁。

於截至二零一四年十二月三十一日止年度

本公司[編纂] ..... 不少於[編纂]港元

於截至二零一四年十二月三十一日止年度

[編纂] ..... 不少於[編纂]港元

[編纂]

## 概要與摘要

### [編纂]

#### [編纂]用途

假設[編纂]為每股股份[編纂]港元（即擬[編纂]範圍每股股份[編纂]港元至[編纂]港元的中間價），則經扣除已付及應付的[編纂]及估計總開支後，本集團的[編纂][編纂]（「[編纂]」）於[編纂]未獲行使前估計約為[編纂]港元。本集團擬將有關[編纂]作以下用途：

- (i) 約[編纂]港元（佔本集團[編纂]約[編纂]）將用於增強本集團銷售渠道，其中：
  - 約[編纂]港元（佔本集團[編纂]約[編纂]）將用於翻新及修整現有分行；及
  - 約[編纂]港元（佔本集團[編纂]約[編纂]）將用於開發一個配備綜合網上預定系統的全面門戶網站，其中約[編纂]港元用於升級本集團的硬件，約[編纂]港元用作項目開發成本；
- (ii) 約[編纂]港元（佔本集團[編纂]約[編纂]）將用於透過營銷活動提升本集團品牌形象及認知度，如：
  - 約[編纂]港元將用於（佔本集團[編纂]約[編纂]）開展專注於電視及雜誌等傳統媒體渠道及互聯網廣告的營銷活動；
  - 約[編纂]港元（佔本集團[編纂]約[編纂]）推廣特色產品或邀請合適代言人開展特色旅遊營銷活動（例如高端美食旅遊）；及
  - 約[編纂]港元（佔本集團[編纂]約[編纂]）用於根據會員制度推出獎例計劃，以提高客戶忠誠度；
- (iii) 約[編纂]港元（佔本集團[編纂]約[編纂]）將用於加強營運基礎設施以實現持續增長，其中：
  - 約[編纂]港元（佔本集團[編纂]約[編纂]）將用於透過實行企業資源計劃系統改善本集團管理資訊系統，其中約[編纂]港元用於升級本集團的硬件，約[編纂]港元用作項目開發成本；
  - 約[編纂]港元（佔本集團[編纂]約[編纂]）將用於為沒有定期航班服務的目的安排包機；
  - 約[編纂]港元（佔本集團[編纂]約[編纂]）將用於吸引及招聘經驗豐富的僱員加入本集團的行列，包括經驗豐富及高質素的領隊、銷售代表及其他營運管理人才；

## 概要與摘要

- (iv) 約[編纂]港元（佔本集團[編纂]約[編纂]）將用於發展海外結婚旅行，其中，約[編纂]港元用於建立新的專業化分行及網站，約[編纂]港元用於僱用額外員工；及
- (v) 結餘將用作營運資金及其他一般公司用途。

本集團不會獲得[編纂]股東於[編纂]中出售銷售股份所得的任何[編纂]，假設[編纂]為[編纂]港元且經扣除估計[編纂]佣金及應付開支後，有關款項估計約為[編纂]港元。

詳情請參閱「[編纂]」一節。

### 股息政策

於二零一四年六月二十五日，本集團從本集團的歷史溢利宣派合共197,400,000港元的中期股息（「二零一四年中期股息」）。本集團於二零一三年合共支付約44,800,000港元的中期股息，於二零一一年及二零一二年無宣派任何股息。所有於往績記錄期間的各年度或期間應付的股息均已於[編纂]前結清。緊隨[編纂]後，本集團股東有權收取本集團可能根據股份的繳足或入賬列作繳足金額按比例宣派的任何股息。

除二零一四年的中期股息外，本集團並無擬於截至二零一四年十二月三十一日止年度宣派或支付任何額外股息。此外，基於第196頁「財務資料－股息政策」所載因素及事項，本集團目前計劃在未來將支付不少於本集團股東應佔綜合溢利的50%的年度股息。本集團不能保證是否能以本集團任何計劃中設定的金額宣派或分派任何股息。本集團過往的股息宣派不會對本集團日後股息宣派產生影響，且將由董事會酌情決定。詳情請參閱第196頁。

[編纂]

## 概要與摘要

### 風險因素

本集團業務須承受眾多風險，包括但不限於與本集團業務、行業、營運地區及[編纂]有關的風險。在閣下決定投資[編纂]前，閣下應細閱本[編纂]「風險因素」一節全文。本集團面臨的主要風險包括：

- 天災、恐怖活動或威脅、戰爭、與旅遊相關的事故、令旅遊活動中斷或引發公眾憂慮的傳染性疾病爆發或其他災難性事件或會對本集團的業務及經營業績造成重大不利影響
- 本集團的成功依賴於本集團的聲譽及品牌認知度，本集團品牌的任何損害可能對本集團的業務及經營業績造成重大不利影響
- 本集團所有收益均來自香港及澳門，倘香港及澳門的經濟出現任何衰退，或會導致本集團的業務及經營業績受到重大不利影響
- 未能處理客戶投訴或負面媒體宣傳可能對本集團的業務及經營業績造成重大不利影響
- 本集團日後可能無法實現本集團於往績記錄期間取得的業務增長
- 日本是本集團旅行團中最熱門的目的地，與日本有關的經濟、政治及社會環境的任何重大不利變動或發生在日本的任何自然或其他災難可能對本集團的業務及經營業績造成重大不利影響
- 本集團的旅行團或會因各種原因而取消，從而導致客戶投訴
- 本集團僱用第三方地接旅行社為本集團前往日本以外地區的旅遊提供服務，相關地接旅行社表現不佳或行為不當可能會對本集團的聲譽及業務造成不利影響
- 本集團可能會受到消費者喜好及消費習慣變化的不利影響，或無法開發出成功的產品和服務，從而對本集團的業務造成不利影響

閣下務須細閱本[編纂]全文。本集團鄭重提醒閣下切勿依賴任何報章所載或透過媒體發佈的有關本集團或[編纂]的任何資料，其中某些資料可能與本[編纂]所載資料不一致。