

everyday is
FOLIDAY

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
2020

FOLIDAY 复星旅文

目錄

財務摘要	2
業務概覽	4
管理層討論與分析	37
簡明中期合併損益表	54
簡明中期合併綜合收益表	55
簡明中期合併財務狀況表	56
簡明中期合併權益變動表	58
簡明中期合併現金流量表	60
簡明中期合併財務信息附註	61
法定披露	84
公司資料	93
詞彙定義	95



財務摘要

Club Med 西西里切法盧度假村，意大利





	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
收入	4,527,829	9,062,701
度假村及旅遊目的地營運	3,454,195	5,997,090
旅遊相關物業銷售及建造服務	375,544	1,766,547
旅遊休閒服務及解決方案	698,090	1,299,064
毛利	1,471,724	3,015,671
經營(虧損)/利潤	(477,260)	1,202,011
所得稅稅前(虧損)/利潤	(907,051)	819,281
期內(虧損)/利潤	(997,164)	502,438
歸屬於本公司股東之(虧損)/利潤	(898,704)	490,019
經調整EBITDA	471,742	1,994,213
經調整淨(虧損)/利潤	(976,714)	539,164
每股基本(虧損)/盈利(以人民幣計)	(0.73)	0.40
每股稀釋(虧損)/盈利(以人民幣計)	(0.73)	0.39
每股中期股息(以港元計)	無	0.07

Everyday is
FOLIDAY





Club Med 卡尼島度假村，馬爾代夫

據弗若斯特沙利文報告，按2019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旅遊度假村集團。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，並通過我們的FOLIDAY全球生態系統為客戶提供量身定製的一站式解決方案。

自2020年1月新型冠狀病毒肺炎疫情（「新型冠狀病毒」）爆發以來，各個國家和地區紛紛採取大規模公共衛生措施及旅行限制，對我們的業務造成了重大影響。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¹（按一致匯率計）由截至2019年6月30日止六個月的人民幣7,716.3百萬元降至截至2020年6月30日止六個月的人民幣4,311.3百萬元，同比下降44.1%。我們的收入由截至2019年6月30日止六個月的人民幣9,062.7百萬元降至截至2020年6月30日止六個月的人民幣4,527.8百萬元。毛利由截至2019年6月30日止六個月的人民幣3,015.7百萬元降至截至2020年6月30日止六個月的人民幣1,471.7百萬元。經調整EBITDA由截至2019年6月30日止六個月的人民幣1,994.2百萬元降至截至2020年6月30日止六個月的人民幣471.7百萬元，經調整EBITDA利潤率為10.4%。截至2020年6月30日止六個月之歸屬於股東之虧損為人民幣898.7百萬元，而去年同期歸屬於股東之利潤為人民幣490.0百萬元。

¹ 營業額指我們的度假村服務、旅遊目的地營運及其他旅遊相關服務及解決方案的銷售額總計，不論度假村是自有、租賃或管理的。

度假村

Club Med

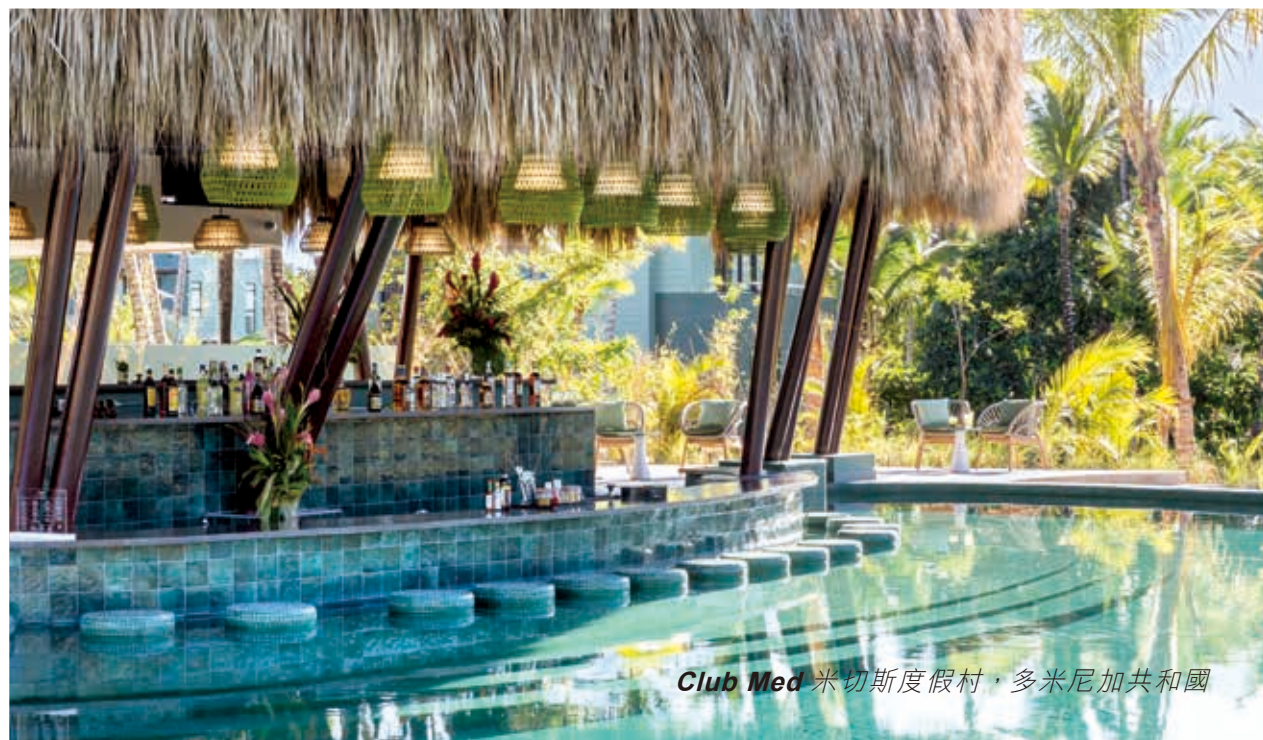
Club Med總部設於法國，始創於1950年，是世界上知名的以家庭為中心的一價全包休閒度假服務提供商。截至2020年6月30日止六個月，我們在遍佈六大洲超過40多個國家和地區開展銷售和營銷業務，並營運65家度假村，其中，我們於歐非中東設有37家度假村（包括一艘遊輪），於美洲設有12家度假村，於亞太地區設有16家度假村（包括在中國的7家度假村）。在業務模式方面，14家度假村為自有模式，41家度假村為租賃模式，10家度假村為管理合約模式。

然而，由於新型冠狀病毒疫情爆發以及全球各國採取公共衛生措施及實施旅行限制，我們所有度假村於報告期間一度臨時關閉。由於度假村的容納能力下跌50.9%，按一致匯率計，Club Med截至2020年6月30日止六個月的營業額達人民幣3,908.2百萬元，較去年同期同比減少44.3%。截至2020年6月30日止六個月於歐非中東、美洲及亞太的營業額較去年同期分別減少45.0%、32.1%及56.4%。與截至2019年6月30日止六個月的人民幣1,340.8百萬元相比，截至2020年6月30日止六個月度假村營運的經調整EBITDA減少至人民幣358.5百萬元。





Club Med 三亞度假村·中國



Club Med 米切斯度假村·多米尼加共和國



Club Med 培瑟 – 瓦蘭德度假村，法國

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年 ¹
按客戶預訂區域劃分的營業額(人民幣百萬元)		
歐非中東	2,372.0	4,314.2
美洲	1,000.2	1,472.7
亞太	536.0	1,230.4
總計	3,908.2	7,017.3

下表載列截至2020年6月30日止六個月分別按度假村類型及所在地劃分的度假村容納能力：

度假村的類型	截至6月30日止六個月	
	2020年 以千計	2019年 以千計
容納能力		
山地	998	1,509
陽光	1,832	4,422
Club Med Joyview	224	288
總計	3,054	6,219
四星級及五星級度假村所佔百分比	86.2%	80.8%
按度假村所在地劃分的度假村容納能力		
歐非中東	1,240	2,871
美洲	892	1,740
亞太	922	1,608
總計	3,054	6,219

¹ 按一致匯率計。



業務概覽

因滑雪度假村及陽光度假村暢銷，我們的度假村營運於2020年首兩個月表現強勁，而其後於3月至6月則因新型冠狀病毒全球爆發而遭受重創。下表載列

有關我們度假村業務於2020年1月至2月期間及3月至6月期間的若干關鍵資料：

	1月至2月		3月至6月		截至6月30日止六個月	
	2020年 ¹	2019年 ¹	2020年 ¹	2019年 ¹	2020年 ¹	2019年 ¹
營業額(人民幣百萬元)	3,205.0	2,977.1	673.0	4,012.6	3,908.2	7,017.3
度假村的容納能力(以千計)	2,139	2,151	915	4,068	3,054	6,219
入住率	71.6%	71.7%	39.5%	61.7%	62.0%	65.1%
平均每日床位價格(人民幣元)	1,733	1,626	1,195	1,259	1,644	1,405
每張床位的收入(人民幣元)	1,235	1,156	574	782	1,045	915

截至2020年2月29日止兩個月，度假村業務的營業額較2019年同期增長約8%，EBITDA較2019年同期增長超過20%。我們的營業額因3月至6月度假村營運暫時關閉而有所下降。自3月起至6月止四個月

內，Club Med的營業額按一致匯率計較去年同期減少人民幣3,340百萬元，而度假村的容納能力減少77.5%。

¹ 按一致匯率計。

Club Med 米切斯度假村，多米尼加共和國





Club Med 米切斯度假村，多米尼加共和國





安全措施

我們已採取多項措施來減少新型冠狀病毒疫情對業務的影響，確保客戶及員工的健康和安全並加快業務恢復。這些措施包括但不限於：

- 實施相關政府機關發佈的新型冠狀病毒疫情防控政策。我們全球度假村的安全措施進行了POSI審查，歐非中東的度假村的平均分數為92.8%，遠高於準則所規定的80%。在中國的度假村安全措施審查由ECOLAB負責實施；
- 為度假村和辦公場所提供防疫設備及物資，並實施彈性工作環境和時間；
- 設立客戶關懷計劃，根據相關規定改期和取消旅遊服務；
- 於已經重開的度假村內推出「Safe Together」計劃，包括逾100項營運標準及360度通信生態系統，致力於客戶對健康及安全放心，並安排員工專責監督度假村衛生及安全事宜的各個方面；
- 實施嚴格的成本管控，包括削減人力資源成本、調整租金成本並取消營銷活動及各項浮動成本及開支。於2020年第二季度，Club Med的人力資源成本同比下降約60%；
- 取消及延遲若干資本開支成本。截至2020年6月30日止六個月，度假村業務的資本開支約為人民幣216.4百萬元，同比下降約30.8%，資本開支減少主要由於第二季度的節流舉措，第二季度資本開支比2019年同期下降約70%；
- 在考慮旅行限制政策後積極評估度假村開放時間表，並開展各種線上營銷及精準營銷活動，以提高已開放度假村的客流量轉換率及預訂率。

Club Med Joyview 安吉度假村 · 中國





Club Med Joyview 安吉度假村，中國

各國仍在採取新型冠狀病毒和公共衛生及疫情防控措施，我們全球度假村營運的完全恢復時間仍不確定。然而，得益於我們的產品競爭力和品牌知名度，已開放度假村的表現強勁。於2020年7月，全球已開業度假村的入住率約達61%¹。截至2020年8月15日，我們有26家度假村正在營業中，重新開放的度假村約佔去年同期度假村容納能力的37%。在截至2020年8月15日止15日內，我們重開的中國度假村已實現88%的入住率，我們已開放的歐洲度假村則實現95%²的入住率。我們預計2020年年底之前重開大多數度假村。

憑藉穩健的財務狀況和強勁的疫情後恢復情況，我們已為繼續實施升級戰略、全球化戰略、快樂數字化和C2M戰略及滑雪生態系統做好充分準備。我們將繼續開發預期會受客戶歡迎的項目。海濱度假村 La Palmyre 已完成翻新工程並於1月重新開業。新度假村中，La Rosière 將於2020年年底開業，Club Med Seychelles 則將於即將到來的冬季開業。此外，我們尚籌劃在2022年之前開設多家新度假村，計劃於馬爾貝拉開設一家海濱度假村、於魁北克的 Charlevoix 開設一家山地度假村、於法國開設一家 La Rosière 精選系列度假村，以及在中國新開設不少於5家度假村，其中包括麗江復遊城的度假村。

¹ 由於安全距離和衛生措施的要求，61%的入住率是基於各地度假村有限容納能力計算。

² 由於安全距離和衛生措施的要求，我們歐洲度假村95%的入住率是基於歐洲度假村全面容納能力的80%限制得出。

業務概覽

Casa Cook和Cook's Club

我們在Thomas Cook Group plc及其附屬公司(統稱「Thomas Cook」)破產清算過程中向其收購了Casa Cook和Cook's Club酒店品牌，以進一步在全球擴大我們的度假村及酒店業務。Casa Cook是一個屢獲殊榮的精品酒店品牌，專注於設計美學、高質量餐飲，為客人打造舒適幸福的體驗。Cook's Club休閒酒店的设计理念秉承摩登時尚的設計，為年輕一代的旅行者帶來活潑有趣的度假氛圍。收購相關品牌後，我們積極在各地發展項目。截至2020年8月21日，我們已在歐洲簽訂了八家酒店的特許經營協議，現時均在營業，我們亦在中國簽訂了三家新酒店的協議。今後三年，我們計劃在中國、亞洲其他國家及歐洲進一步拓展Casa Cook、Cook's club及其他衍生品牌(如有)，新開不少於25家酒店(含已開)。





Cook's Club Tigaki Kos, 希臘



Casa Cook El Gouna, 埃及



Cook's Club Alanya, 土耳其

業務概覽

我們截至2020年6月30日經營的度假村如下：

編號	度假村名稱	床位 數目	開業時間 ⁽¹⁾	房間數目	星級 ⁽²⁾	位置	開業 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	ALBION	618	全年	260	5	毛里裘斯	2007	陽光	租賃
3	ALBION VILLAS	157	全年	27	5	毛里裘斯	2010	陽光	租賃
4	ARCS EXTREME	568	季節性	284	3	法國	1980	山地	租賃
5	ARCS PANORAMA	965	雙季	433	4+5	法國	2018	山地	租賃
6	BODRUM	502	季節性	242	4	土耳其	1995	陽光	管理
7	CAP SKIRRING	415	季節性	205	4	塞內加爾	1973	陽光	租賃
8	大山地SAMOENS 莫瑞蘭木屋	59	雙季	11	5	法國	2019	山地	租賃
9	切法盧度假村	645	全年	322	5	意大利	2018	陽光	租賃
10	CERVINIA	456	季節性	199	4	意大利	2001	山地	租賃
11	CLUB MED 2	377	全年	184	5	CM2	1992	陽光	擁有
12	DA BALAIA	798	季節性	389	4	葡萄牙	1986	陽光	租賃
13	DJERBA LA DOUCE	1,070	季節性	520	3	突尼斯	1975	陽光	租賃
14	大山地SAMOENS 莫瑞蘭	941	雙季	420	4	法國	2017	山地	租賃
15	GREGOLIMANO	974	季節性	460	4	希臘	1978	陽光	擁有
16	KAMARINA	1,632	季節性	686	3	意大利	1981	陽光	租賃
17	KEMER	939	季節性	463	3	土耳其	1977	陽光	擁有
18	LA PALMYRE ATLANTIQUE	1,169	季節性	404	3	法國	2003	陽光	租賃
19	LA PLAGNE 2100	587	季節性	339	4	法國	1990	山地	租賃
20	LA POINTE AUX CANONNIERS	873	全年	393	4	毛里裘斯	1973	陽光	租賃
21	L'ALPE D'HUEZ	996	雙季	450	4	法國	2019	山地	租賃
22	MARRAKECH LA PALMERAIE	869	全年	356	4+5	摩洛哥	2004	陽光	租賃
23	OPIO EN PROVENCE	910	全年	429	4	法國	1989	陽光	租賃
24	PALMIYE	1,777	季節性	722	4	土耳其	1988	陽光	管理
25	培瑟-瓦蘭德度假村	730	雙季	281	4	法國	2005	山地	租賃

編號	度假村名稱	床位 數目	開業時間 ⁽¹⁾	房間數目	星級 ⁽²⁾	位置	開業 年份 ⁽³⁾	類型	經營模式 ⁽⁴⁾
26	PRAGELATO	701	雙季	273	4	意大利	2012	山地	租賃
27	SAINT-MORITZ ROI SOLEIL	584	季節性	304	4	瑞士	1963	山地	租賃
28	SANT'AMBROGGIO	729	季節性	290	3	法國	1971	陽光	租賃
29	SERRE-CHEVALIER	985	雙季	349	3	法國	2001	山地	租賃
30	TIGNES VAL CLARET	498	季節性	228	4	法國	1975	山地	租賃
31	VAL D'ISERE	554	季節性	275	4+5	法國	1978	山地	租賃
32	VAL THORENS	776	季節性	384	4	法國	2014	山地	租賃
33	VALMOREL	896	雙季	416	4+5	法國	2011	山地	租賃
34	VALMOREL CHALETS	311	雙季	59	5	法國	2011	山地	租賃
35	VITTEL ERMITAGE	194	季節性	104	4	法國	1973	陽光	租賃
36	VITTEL LE PARC	827	季節性	363	3	法國	1973	陽光	租賃
37	YASMINA	812	季節性	343	4	摩洛哥	1969	陽光	租賃

美洲

1	CANCUN YUCATAN	1,314	全年	501	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	米切斯	882	全年	335	5	多米尼加共和國	2019	陽光	租賃
4	IXTAPA PACIFIC	793	全年	296	4	墨西哥	1981	陽光	擁有
5	LA CARAVELLE	830	全年	378	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	531	全年	204	4	巴西	2002	陽光	擁有
12	Turquoise · 特克斯和凱科斯群島	580	全年	291	4	特克斯和凱科斯群島	1985	陽光	租賃

業務概覽

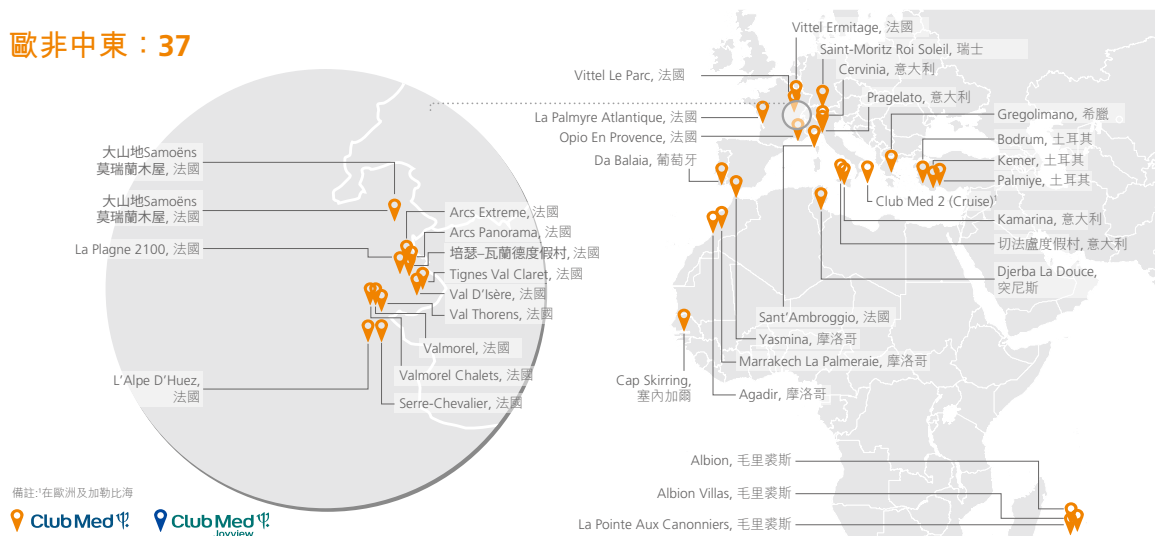
編號	度假村名稱	床位 數目	開業時間 ⁽¹⁾	房間數目	星級 ⁽²⁾	位置	開業 年份 ⁽³⁾	類型	經營模式 ⁽⁴⁾
亞太地區									
1	峇里島	902	全年	393	4	印尼	1986	陽光	擁有
2	北大壺	458	季節性	176	4	中國	2016	山地	管理
3	民丹島	656	全年	308	4	印尼	1996	陽光	租賃
4	珍拉丁海灘	681	全年	297	4	馬來西亞	1979	陽光	擁有
5	Club Med Joyview安吉度假村	810	全年	300	4	中國	2018	JoyView	管理
6	Club Med Joyview北戴河黃金海岸度假村	780	全年	298	4	中國	2018	JoyView	管理
7	桂林	847	全年	350	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	卡尼島翡諾島別墅	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	季節性	279	4	中國	2010	山地	管理
16	Club Med Joyview北京延慶度假村	772	全年	307	4	中國	2019	JoyView	管理

附註：

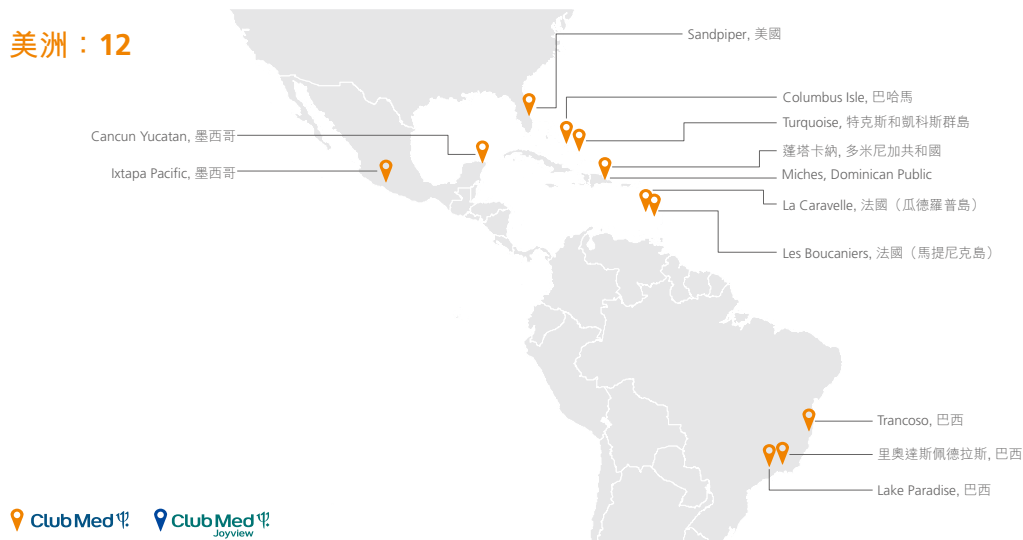
- (1) 全年度假村全年開放。季節性度假村於每年的夏季或冬季開放。雙季度假村於每年的夏季及冬季開放。
- (2) 「3」：三星級度假村
「4」：優質四星級度假村
「4+5」：具有五星級空間的四星級度假村
「5」：五星級豪華度假村、別墅及小木屋以及Club Med 2遊輪，現統稱為Exclusive Collection
- (3) 這包括重新開業的年份。
- (4) 除另有所述者外，我們全資擁有下述自持經營模式下的度假村的物業控股公司。

以下地圖說明截至2020年6月30日我們按地區劃分的度假村位置：

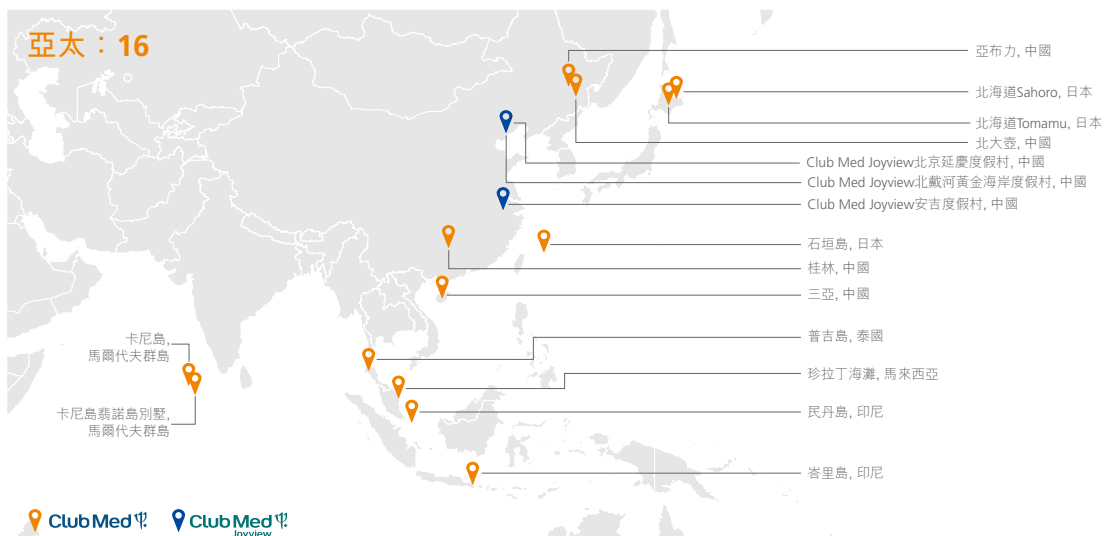
歐非中東：37



美洲：12



亞太：16



旅遊目的地

三亞亞特蘭蒂斯¹

截至2020年6月30日止六個月，三亞亞特蘭蒂斯的營業額為人民幣331.3百萬元，較去年同期下降49.5%。客房收入及其他經營收入分別下降46.5%和52.9%，主要乃由於疫情期間遊客人次大幅下降所致。2020年上半年到訪三亞亞特蘭蒂斯的遊客較2019年上半年的約2.5百萬人次降至約1.4百萬人次。2020年上半年，三亞亞特蘭蒂斯經調整EBITDA為人民幣100.4百萬元，相比去年同期降幅為64.5%。下表載列三亞亞特蘭蒂斯的若干主要營運數據：



¹ 三亞亞特蘭蒂斯由本集團所有並由Kerzner管理，棠岸項目除外。



業務概覽

	截至3月31日止三個月		截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年	2020年	2019年	2020年	2019年
營業額(人民幣千元)	147,921.0	411,896.4	183,418.8	244,138.0	331,339.8	656,034.4
客房收入(人民幣千元)	85,105.6	216,840.6	101,822.8	132,462.1	186,928.4	349,302.7
其他經營收入(人民幣千元) ¹	62,815.4	195,055.8	81,596.0	111,675.9	144,411.4	306,731.7
按客房計入住率	28.9%	65.6%	61.3%	58.3%	45.1%	62.0%
客房平均每日房價(人民幣元)	2,459.2	2,794.6	1,389.1	1,899.2	1,732.3	2,371.0
每間可售房收入(人民幣元)	711.7	1,833.6	851.5	1,107.8	781.6	1,469.0

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。



三亞亞特蘭蒂斯水世界



三亞亞特蘭蒂斯失落的空間水族館

截至2020年6月30日止六個月，三亞亞特蘭蒂斯的營業額受到COVID-19爆發的嚴重衝擊。在中國爆發COVID-19期間，部分設施根據有關政府政策暫時關閉，截至2020年3月31日止三個月的營業額較去年同期減少64.1%。隨著COVID-19疫情在中國於3月中逐漸受控，三亞亞特蘭蒂斯開展各類營銷宣傳活動以振興業務，包括但不限於快閃促銷、包機活

動、公共衛生主題年度營銷推廣、與攜程合作在線直播、於2020年5月15日舉辦復星家庭日、為100對戰疫新人舉行集體婚禮等。由於我們出色的產品競爭力，截至2020年6月30日止三個月的營業額約為去年同期的75.1%。截至2020年6月30日止三個月的按客房計入住率為61.3%，高於2019年同期的入住率。

業務概覽

我們已實施嚴格的成本控管措施及政策以優化三亞亞特蘭蒂斯的營運成本，包括降低人力資源成本、優化能源及其他固定成本，以及減少營銷活動及各類成本及開支。截至2020年6月30日止六個月的總營運成本較去年同期減少人民幣140.0百萬元，人力資源成本及能源成本分別減少約43%及16%。

於2020年7月，得益於需求恢復及獨特的產品力，三亞亞特蘭蒂斯營業額約為人民幣147.7百萬元，較去年增加約18%。按客房計入住率為88.1%，高於去年同期的81.4%。於2020年8月首15天，按客房計入住率為95%。

於截至2020年6月30日止六個月，我們交付了棠岸項目20個單位，並確認人民幣366.8百萬元為收入。於2020年6月30日，我們仍有六套公寓及十間別墅可供銷售或交付。截至2020年6月30日，約233套公寓及11間別墅由我們以愛必儂的品牌作為住宿設施進行管理。





三亞亞特蘭蒂斯奧西亞諾海底餐廳

業務概覽

復遊城¹

我們於2019年11月發佈了「復遊城」品牌。「復遊城」是旅遊目的地業務重要的自有品牌。作為消費升級的新一代休閒度假產品，復遊城的理念是借勢全球化FOLIDAY生態圈，以及Club Med及三亞亞特蘭蒂斯的成功運營經驗，將眾多全球休閒度假的領導品牌匯聚一堂，引領全新的度假生活方式。

麗江復遊城

麗江復遊城位於中國西南地區雲南省麗江城白沙鎮，佔地面積約695,000平方米，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Club Med度假村、定製度假客棧和其他住宿、娛樂設施、表演、當地活動和旅遊。麗江復遊城的總建築面積約310,000平方米，項目發展成

本（主要為收購土地使用權的成本及建築成本）預期為約人民幣40億元。項目計劃包括可售度假客棧和住宿，總建築面積超過237,000平方米，尚待取得監管當局的批准。可售度假客棧和住宿將被設計為面向高端客戶的低密度獨院和面向中高端客戶的低層合院。我們已於2019年開始Club Med度假村及國際遊客中心的工程，及於2020年上半年開始可售度假客棧和住宿的工程建設。項目的其他部份亦在取得當地政府批准及建築計劃後分階段開工。該項目預期於2020年底或2021年初開始分階段完工，並於其後二至三年內全面竣工。截至2020年6月30日，麗江復遊城產生的總成本約為人民幣846.6百萬元。於2020年7月，我們已取得約佔28,000平方米建築面積的可售度假客棧和住宿單位的預售許可證並計劃於2020年下半年開始預售活動。



¹ 復遊城旨在連同FOLIDAY生態圈的國際品牌、智能運營及各種創新解決方案的綜合設定，為全球家庭提供FOLIDAY生活體驗。



圖為麗江復遊城設計的一部分，可能並不完全代表最終實際產品，僅供參考。



麗江復遊城

圖為麗江復遊城設計的一部分，可能並不完全代表最終實際產品，僅供參考。



圖為麗江復遊城設計的一部分，可能並不完全代表最終實際產品，僅供參考。



太倉復遊城

圖為太倉復遊城設計的一部分，可能並不完全代表最終實際產品；僅供參考。

太倉復遊城

太倉復遊城位於中國華東地區江蘇省太倉市，佔地面積約483,000平方米，項目緊鄰上海，位於太倉南站周邊。太倉南站於2020年7月1日投入運營，自此，由上海虹橋綜合交通樞紐到太倉復遊城用時不到30分鐘。太倉復遊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、體育公園、Club Med度假村、歐洲商業街區和可售度假物業單位。太倉復遊城的總建築面積約1,286,000平方米，項目開發成本（主要為收購土地使用權的成本及建築成本）預期為約人民幣132億元。項目計劃包括可售度假物業單位，總建築面積超過554,000平方米。可售度假物業單位被設計為面向中高端客戶的高層公寓。我們的室內滑雪場由Compagnie des Alpes（「CDA」）（法國世界領先滑雪度假村營運商之一）設計，以提供符合國際標準

的設施及服務。項目自2019年1月開工，商業地塊展示中心以及營銷樣板間自2019年底起對外開放。建築工程預期於2021年開始分階段完工，並於隨後三至四年全面完工。截至2020年6月30日，太倉項目產生的總成本約為人民幣3,011.5百萬元，主要為土地收購和建築成本等。於2020年7月，太倉復遊城已獲約100,000平方米建築面積的銷售許可，其中約37,000平方米建築面積，327套的可售物業單位已開始預售。

除麗江復遊城及太倉復遊城外，我們亦與其他發展商進行洽談，尋求定制化旅遊目的地設計、技術支持及管理服務的機會。此外，我們正在探索與其他公司有關旅遊目的地發展及營運模式的戰略合作機會。我們的愛必儂品牌在中國許多地區如浙江、江蘇及廣東等省份管理及營運眾多旅遊目的地。



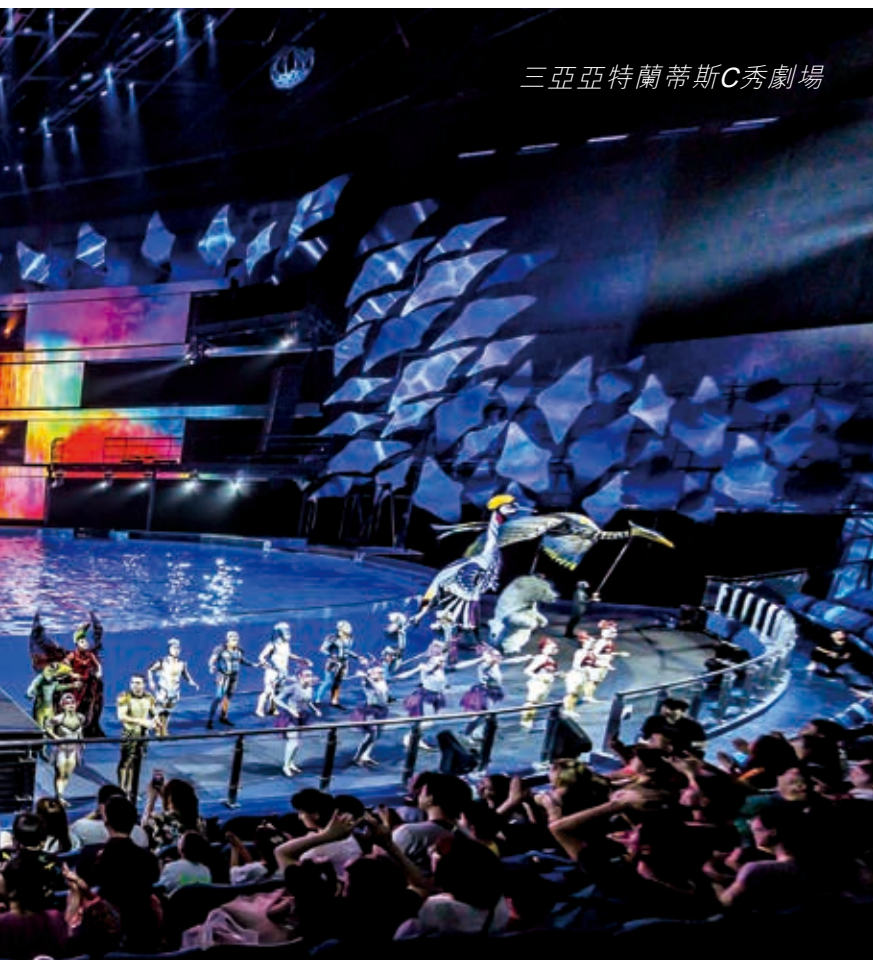
圖為太倉復遊城設計的一部分，可能並不完全代表最終實際產品，僅供參考。

基於不同度假場景的

服務及解決方案



迷你營旗艦店 外灘金融中心，上海



娛樂和其他旅遊及文化相關服務

我們的娛樂和其他旅遊及文化相關服務亦普遍受到新型冠狀病毒爆發的嚴重影響。在三亞亞特蘭蒂斯的駐場表演C秀自2020年4月開始恢復演出，其自2020年5月起已恢復成長，5月到7月的收入相比去年同期增長超過30%。我們的國際兒童玩學俱樂部迷你營也拓展了新的業務，納入了更多戶外活動及夏令營業務。我們室內模擬滑雪品牌復遊雪於4月至7月的營業額較去年同期錄得增長。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，為我們的FOLIDAY生態系統內帶來增值協同效應。



Thomas Cook生活方式平台



於2019年11月，我們於Thomas Cook清盤時，收購了Thomas Cook的商標、域名、軟件應用程序、社交媒體賬戶及關於Thomas Cook品牌在大部分國際市場的許可的權利、所有權及權益。Thomas Cook品牌擁有179年歷史，是人類旅遊業的鼻祖，也是全球最為人所知的旅遊品牌之一。我們旨在憑藉Thomas Cook品牌廣泛的品牌知名度及深遠的影響力，進一步擴大我們的FOLIDAY平台業務。2020年7月，我們發佈了「Thomas Cook生活方式平台」，其整合了內部的優勢資源，以內容為核心驅動，形成基於度假生活產品的互聯網開放平台。該平台於2020年7月6日開始試運營，於2020年7月18日正式上線。於2020年7月6日至2020年7月31日間該平台的下載量達118,200次，登記用戶人數為104,000人，交易額約達人民幣33.24百萬元。

會員忠誠度計劃

我們的忠誠度計劃包括全球Club Med 尊享會員計劃，以及復遊會會員俱樂部。復遊會會員俱樂部集合了來自FOLIDAY生態系統下各個品牌的會員，包括三亞亞特蘭蒂斯的會員、Club Med中國大陸會員、Thomas Cook移動應用程序以及來自我們提供的各種活動和服務的其他會員。復遊會同包括支付寶、飛豬、騰訊理財通會員在內的其他戰略合作夥伴進行互動。截至2020年6月30日，復遊會已累積擁有約5.4百萬名會員。

我們在海南的業務

中國政府於2020年6月1日發佈《海南自由貿易港建設總體方案》，載有打造海南自由貿易港的架構政策及指引，內容包含稅收、基建、人才引進、國際貿易及其他有關方面。截至2020年6月30日，我們於海南的業務不僅包括三亞亞特蘭蒂斯、Club Med 三亞度假村，亦包括我們的服務及解決方案，如駐場表演(C秀)、復遊雪及旅行社業務。根據弗若斯特沙利文的報告，按客房平均每日房價超過人民幣1,000元的客房數量計，經營三亞亞特蘭蒂斯及Club Med 三亞度假村使我們成為三亞規模最大的高端度假村供應商。我們正積極尋求在海南自由貿易港進一步發展業務的機會，包括但不限於旅遊目的地、度假村管理、各項服務及解決方案、旅遊零售及生活方式產品等。

2020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
2019最具創新力酒店品牌	CTRI(文旅零售創新)	Club Med品牌
2019最佳旅遊夥伴獎	2019今日頭條生態圈會議	Club Med品牌
2019卓越旅遊夥伴獎	2019馬蜂窩World Explorers	Club Med品牌
旅遊業首選僱主品牌(Club Med排名第六)	僱主品牌(法國)	Club Med品牌
年度最佳育兒酒店	Life Element「2019 Life Element之選」	Club Med三亞度假村
年度最佳度假酒店	2019中國旅遊業大獎(《Travel Weekly China旅訊》主辦)	Club Med三亞度假村
年度最佳度假村	Life Element「2019 Life Element之選」	Club Med Joyview黃金海岸度假村
年度最受歡迎度假村	Life Element「2019 Life Element之選」	Club Med Joyview黃金海岸度假村
年度最佳度假村	第9屆中國酒店大獎	Club Med Joyview黃金海岸度假村
優選度假村獎	品橙2019中國旅遊大獎	Club Med Joyview北京延慶度假村
北京最佳新酒店及五星級飯店認證	全國旅遊星級飯店評定委員會	Club Med Joyview北京延慶度假村
最佳家庭式度假村銀獎	時尚家飾室內設計雜誌(新加坡版)	Club Med印尼民丹島度假村
法國與加拿大最佳合作獎	加拿大法國商會	Club Med魁北克Charlevoix山地度假村
移動服務銀獎	Mobile d'Or(法國)	Club Med APP
2019年度海南省旅遊飯店行業最佳誠信服務酒店	海南省旅遊飯店業協會	三亞亞特蘭蒂斯
2019年度海南省旅遊飯店行業Top10	海南省旅遊飯店業協會	三亞亞特蘭蒂斯
最佳蜜月酒店	2019酒店婚禮大典	三亞亞特蘭蒂斯
國家三星級綠色建築標識證書	中國城市科學研究會	三亞亞特蘭蒂斯
年度餐飲地標	2019-2020橄欖餐廳評論 — 盛宴·中國年度評選	三亞亞特蘭蒂斯
最值得推薦酒吧	2019-2020橄欖餐廳評論 — 盛宴·中國年度評選	三亞亞特蘭蒂斯-Bread Street Kitchen & Bar

業務概覽

獎項／認可	頒獎機構	獲獎品牌／度假村／實體／旅遊目的地
最佳西餐廳	2019-2020橄欖餐廳評論 — 盛宴中國大獎	奧西亞諾海底餐廳
最佳中餐廳	2019-2020橄欖餐廳評論 — 盛宴中國大獎	棠中餐廳
美國LEED金獎	美國綠色建築委員會	三亞亞特蘭蒂斯
2020年最佳旅遊度假目的地酒店	中國KOL公信力金榜	三亞亞特蘭蒂斯
年度最佳西餐廳	酒店大賞	三亞亞特蘭蒂斯-Bread Street Kitchen & Bar
2019年度最佳文旅上市集團	2019第四屆中國文旅大消費年度峰會 — 龍雀獎	復星旅游文化集團
最具價值大消費及服務股公司	第四屆金港股年度頒獎盛典	復星旅游文化集團
2019傑出成長文旅上市公司	第四屆中國文旅上市公司峰會	復星旅游文化集團

簡明合併損益表

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收入	4,527,829	9,062,701
銷售成本	(3,056,105)	(6,047,030)
毛利	1,471,724	3,015,671
其他(開支)／收入及收益，淨額	(618,205)	3,446
銷售及營銷成本	(788,329)	(1,203,422)
行政開支	(542,450)	(613,684)
財務費用	(425,030)	(385,522)
應佔利潤及虧損：		
聯營企業	(4,761)	2,792
除稅前(虧損)／利潤	(907,051)	819,281
所得稅費用	(90,113)	(316,843)
期內(虧損)／利潤	(997,164)	502,438
歸屬於：		
母公司股東 ¹	(898,704)	490,019
非控股權益	(98,460)	12,419
	(997,164)	502,438

1 截至2020年6月30日止六個月，歸屬於母公司股東之虧損包括旅遊營運產生的人民幣792.8百萬元虧損及旅遊相關物業銷售產生的人民幣105.9百萬元虧損。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營運產生的人民幣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。

收入(按業務功能及業務板塊劃分)

收入：我們的收入從截至2019年6月30日止六個月人民幣9,062.7百萬元減少50.0%至截至2020年6月30日止六個月人民幣4,527.8百萬元。自2020年1月底以來，新型冠狀病毒疫情爆發，各國紛紛採取城市封鎖及旅遊限制等大規模公共衛生措施，而該等對我們的旅遊營運造成了重大不利影響。同時，旅遊相關物業銷售收入產生的收入下跌78.7%，乃主要由於對建築及交付週期的計劃調整。

	截至6月30日止六個月			
	2020年		2019年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
度假村及旅遊目的地營運	3,495,463	77.2%	6,051,964	66.8%
— 度假村	3,131,887	69.2%	5,378,834	59.4%
— 旅遊目的地	363,576	8.0%	673,130	7.4%
旅遊相關物業銷售及建造服務	375,544	8.3%	1,766,547	19.5%
— 度假村	8,759	0.2%	5,844	0.1%
— 旅遊目的地	366,785	8.1%	1,760,703	19.4%
旅遊休閒服務及解決方案	701,354	15.5%	1,303,993	14.4%
— 度假村	639,758	14.1%	1,218,403	13.4%
— 基於度假場景的服務及解決方案	61,596	1.4%	85,590	1.0%
板塊間抵銷	(44,532)	(1.0%)	(59,803)	(0.7%)
從與客戶簽訂的合約取得的收入總額	4,527,829	100.0%	9,062,701	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2019年6月30日止六個月人民幣6,052.0百萬元減少42.2%至截至2020年6月30日止六個月人民幣3,495.5百萬元。

度假村收入同比減少41.8%，反映新型冠狀病毒導致的公共衛生預防措施及旅遊限制引致的度假村容納能力急劇下降50.9%及入住率下降3.1個百分點，惟部分因2020年1月及2月滑雪度假村及陽光度假村暢銷而帶來的平均每日床位價格增長17.0%所抵銷。

旅遊目的地營運收入主要包括三亞亞特蘭蒂斯及愛必儂的營運收入。三亞亞特蘭蒂斯的營業收入從截至2019年6月30日止六個月的人民幣656.0百萬元減少49.5%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣331.3百萬元。截至2020年3月31日止三個月的營運收入較去年同期減少人民幣264.0百萬元，入住率及平均每日房價分別下跌36.7個百分點及12.0%。隨著中國的新型冠狀病毒疫情逐漸受控，截至2020年6月30日止三個月的營運收入已反彈，相比去年同期僅減少人民幣60.7百萬元，入住率增加3.0個百分點而平均每日房價下跌26.9%。同時，即使在新型冠狀病毒的影響下，愛必儂的營業收入仍同比增加27.1%，乃主要得益於該業務成功擴張及品牌知名度提高。我們於2019年1月開始以愛必儂品牌經營棠岸項目147個單元的公寓，而於2020年6月30日，我們經營約233個公寓及11個別墅。

旅遊相關物業銷售及建造服務：收入減少78.7%至人民幣375.5百萬元，因為我們於2019年首六個月交付141個棠岸項目的單位而於2020年同期僅交付20個單位。於2020年6月30日，我們仍有6個公寓及10個別墅待售或待交付。於報告期間內，麗江和太倉復遊城的可售度假客棧和住宿的建設程仍在施工。我們已於2020年7月開始預售太倉的可售度假物業單位並計劃於2020年下半年開始預售麗江的可售度假單位。建築及交付週期的規劃調整導致我們的旅遊相關物業銷售及建造收入暫時性減少。

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同比減少46.2%，主要由於(i)有關我們度假村的交通運輸、娛樂、兒童親子玩學活動及FOLIDAY平台的服務、其他服務及解決方案受新型冠狀病毒及相關的公共衛生預防措施及旅遊限制的影響而下降。

銷售成本(按業務功能劃分)

	截至6月30日止六個月			
	2020年		2019年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
度假村及旅遊目的地營運	2,340,050	76.6%	3,915,179	64.7%
旅遊相關物業銷售及建造服務	110,168	3.6%	1,066,777	17.6%
旅遊休閒服務及解決方案	649,273	21.2%	1,119,780	18.5%
板塊間抵銷	(43,386)	(1.4%)	(54,706)	(0.8%)
合計	3,056,105	100.0%	6,047,030	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			
	2020年		2019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	1,155,413	33.1%	2,136,785	35.3%
旅遊相關物業銷售及建造服務	265,376	70.7%	699,770	39.6%
旅遊休閒服務及解決方案	52,081	7.4%	184,213	14.1%
板塊間抵銷	(1,146)	不適用	(5,097)	不適用
總額	1,471,724	32.5%	3,015,671	33.3%

管理層討論與分析

銷售成本、毛利及毛利率(按業務功能劃分)：儘管相對固定營運成本及折舊成本佔2019年總成本約50%，銷售成本仍從截至2019年6月30日止六個月的人民幣6,047.0百萬元減少49.5%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣3,056.1百萬元，與50%的收入減少相一致。我們已實施多項嚴格的成本控制措施及政策，包括但不限於減少人力資源成本、調整租金成本、優化能源及其他固定成本、取消及減少多項可變成本及開支等，以減輕新型冠狀病毒疫情對我們營運的影響。

毛利同比減少51.2%而毛利率從33.3%略微減少至32.5%。度假村及旅遊目的地營運的毛利貢獻毛利人民幣1,155.4百萬元，較去年同期減少45.9%。度假村及旅遊目的地營運的毛利率下降2.2個百分點，乃由於若干相對固定營運成本並未隨業務量的減少而減少相同比例。旅遊相關物業銷售及建造服務的毛利下降62.1%，而毛利率則從39.6%提升至70.7%，乃由於2020年交付的度假單位利潤率較高，因此我們根據實際發生額調整了預計建築成本。

其他(開支)／收入及收益，淨額

我們於2020年首六個月產生淨虧損人民幣618.2百萬元，而去年同期產生淨收益人民幣3.4百萬元。2020年上半年的淨虧損主要乃由於新型冠狀病毒疫情導致錄得特殊成本人民幣634.8百萬元(2019年上半年：無)，包括因疫情爆發而於正常時間本應開業卻暫停營業期間的業務成本，及將客戶帶回國內的運輸費用等額外營運成本。

銷售及營銷成本

截至2020年6月30日止首六個月，銷售及營銷成本同比減少34.5%至人民幣788.3百萬元，乃主要由於(i)度假村及旅遊目的地營運銷售以及物業銷售佣金同比減少46.5%至人民幣207.3百萬元(2019年上半年：人民幣387.5百萬元)，與旅遊運營及旅遊相關物業銷售收入減少一致，(ii)僱員成本因節約成本政策而減少人民幣68.2百萬元，(iii)其他主要節約成本措施(包括減少營銷活動及相關營銷推廣開支、取消差旅及其他開支)。

行政開支

行政開支於2020年首六個月減少人民幣71.2百萬元至人民幣542.5百萬元。有關變動乃主要由於(i)僱員成本因節約成本政策而減少人民幣45.2百萬元，(ii)股份支付費用、IT費用、外包服務費用，差旅開支及其他開支較去年同期減少。

經營(虧損)／利潤(按板塊劃分)

於2020年首六個月，我們的經營虧損為人民幣477.3百萬元，而去年同期的經營利潤為人民幣1,202.0百萬元。

	截至6月30日止六個月			
	2020年		2019年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
度假村	(498,200)	104.4%	561,324	46.7%
旅遊目的地	157,442	(33.0%)	762,276	63.4%
基於度假場景的服務及解決方案	(61,135)	12.8%	(32,951)	(2.7%)
抵銷及未分配開支	(75,367)	15.8%	(88,638)	(7.4%)
合計	(477,260)	100.0%	1,202,011	100.0%

度假村：度假村業務於2020年首六個月產生經營虧損人民幣498.2百萬元，而2019年同期產生經營利潤人民幣561.3百萬元，反映新型冠狀病毒爆發對我們營業額前所未有的影響及我們的節約成本措施。撇除非經常性經營項目，度假村業務仍保持經營利潤為正，且金額為人民幣49.8百萬元。度假村經營中的非經常性經營項目包括因疫情爆發而於正常時間本應開業卻暫停營業期間的業務成本及將客戶帶回國內的運輸費用等額外營運成本、減值及撥備、重組、按公允價值計入損益計量的投資的公允價值變動收益／(虧損)以及處置損失保險。

旅遊目的地：經營利潤於2020年首六個月減少人民幣604.9百萬元至人民幣157.4百萬元。交付棠岸項目產生的經營利潤減少人民幣398.8百萬元，乃主要由於交付週期變動。三亞亞特蘭蒂斯運營於2019年首六個月的經營利潤為人民幣168.7百萬元，而2020年同期則變為經營虧損人民幣31.5百萬元，同比減少人民幣200.1百萬元。

基於度假場景的服務及解決方案：由於新型冠狀病毒疫情對我們營運的影響，截至2020年6月30日止首六個月的經營虧損為人民幣61.1百萬元，而2019年同期為人民幣33.0百萬元。

財務費用

扣除資本化利息後的財務費用由2019年前六個月的人民幣385.5百萬元增加人民幣39.5百萬元至2020年同期的人民幣425.0百萬元，主要由債務增加所致。於2020年6月30日的債務結餘較2019年12月31日的結餘增加約人民幣6,408.0百萬元。

所得稅費用

所得稅費用由2019年前六個月的人民幣316.8百萬元減少人民幣226.7百萬元至2020年同期的人民幣90.1百萬元。截至2020年6月30日止首六個月的所得稅費用主要包括旅遊相關物業銷售錄得的中國土地增值稅(「土地增值稅」)人民幣83.5百萬元。

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)。我們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。

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。

經調整EBITDA

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
除所得稅前(虧損)/收入	(907,051)	819,281
經調整以下各項：		
折舊	948,517	867,952
攤銷	68,296	55,042
財務費用	425,030	385,522
土地增值稅	(83,500)	(170,310)
EBITDA	451,292	1,957,487
添加以下各項：		
以權益結算以股份為基礎的付款	20,450	36,726
經調整EBITDA	471,742	1,994,213
來自旅遊營運 ⁽¹⁾	381,003	1,570,464
來自旅遊相關物業銷售 ⁽¹⁾	90,739	423,749

附註：

(1) 未分配開支按各自的預算收入比率分配予來自旅遊營運及來自旅遊相關物業銷售的經調整EBITDA。

經調整EBITDA

經調整EBITDA由2019年前六個月的人民幣1,994.2百萬元減少至2020年同期的人民幣471.7百萬元。

旅遊業務產生的經調整EBITDA減少至截至2020年6月30日止六個月的人民幣381.0百萬元，而2019年同期為人民幣1,570.5百萬元。度假村營運的經調整EBITDA於2020年前六個月減少至人民幣358.5百萬元，而去年同期為人民幣1,340.8百萬元，主要乃由於新型冠狀病毒疫情對我們營運的影響所致。撇除非經常性經營項目¹變動，經常性經調整EBITDA為人民幣631.4百萬元，同比下降54.7%。三亞亞特蘭蒂斯的經調整EBITDA於2020年前六個月減少至人民幣100.4百萬元，而2019年同期為人民幣282.4百萬元。撇除非經常性經營項目¹變動，截至2020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106.2百萬元，而截至2019年6月30日止六個月為人民幣282.4百萬元。

2020年前六個月旅遊相關物業銷售的經調整EBITDA為人民幣127.6百萬元(扣除未分配開支前)，主要來自交付棠岸項目單位。

經調整淨(虧損)/利潤

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
淨(虧損)/利潤	(997,164)	502,348
添加以下各項：		
以權益結算以股份為基礎的付款	20,450	36,726
經調整淨(虧損)/利潤	(976,714)	539,164

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、租賃及關聯公司貸款。截至2019年及2020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567.9百萬元及人民幣596.3百萬元。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。截至2020年6月30日止六個月，我們度假村的資本開支較去年同期減少約人民幣92.6百萬元，乃由於我們延期並取消若干資本開支作為成本控制措施的一部分。同時，旅遊目的地的資本開支增長人民幣112.5百萬元，主要由於太倉和麗江復遊城項目的建設進展。我們將在節省短期成本及實現長期效益與靈活性之間保持平衡，以使我們的業務在未來能夠有效運營。

1 度假村經營中的非經常性經營項目包括因疫情爆發而於正常時間本應開業卻暫停營業期間的業務成本及將客戶帶回國內的運輸費用等額外營運成本、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。

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。

我們的債務包括計息銀行及其他借款、可轉換債券、可轉換可贖回優先股及租賃負債。截至2020年6月30日，本集團的債務總額為人民幣22,327.6百萬元。本集團撇除租賃負債的債務總額為人民幣13,313.2百萬元，較截至2019年12月31日的債務總額人民幣6,815.0百萬元有所增加。

截至2020年6月30日，本集團超過一年的撇除租賃負債的債務佔債務總額85.6%，而截至2019年12月31日則佔70.1%。截至2020年6月30日，現金及現金等價物增加193.8%至人民幣6,255.0百萬元，而截至2019年12月31日則為人民幣2,128.7百萬元，反映了我們經改善的融資結構。

因採取以下措施，我們於2020年6月30日的流動資金狀況有所改善：

- 於2020年3月，我們發行資產支持證券(特指商業抵押支持證券，「CMBS」)人民幣68億元，以相關資產三亞亞特蘭蒂斯酒店和水世界以及海南亞特蘭蒂斯商旅發展有限公司的股權作為抵押，及以三亞亞特蘭蒂斯的運營收入作為質押(「亞特蘭蒂斯CMBS」)。亞特蘭蒂斯CMBS入賬列為其他借款，票面利率為5%，於24年內分48期償還。
- 於2020年6月，Club Med獲得由法國政府擔保的180百萬歐元(相當於人民幣14.33億元)的長期貸款(「法國政府擔保貸款」)。該筆貸款按歐元銀行同業拆放利率加調整系數計息，到期期限最長為6年。
- 於2020年6月30日，我們的未動用銀行額度約為人民幣2,251.1百萬元。於2020年7月及8月，我們分別從中國銀行和中國建設銀行獲得了與太倉項目相關的約人民幣15億元和人民幣8.7億元的長期貸款額度。

截至2020年6月30日，我們於2020年可動用的銀行融資合共為人民幣8,544.7百萬元，其中人民幣2,251.1百萬元尚未動用。

截至2020年6月30日，本集團按貨幣劃分的撇除租賃負債的債務總額以及現金及現金等價物的原始面值（人民幣等值）概述如下：

撇除租賃負債的債務總額

	截至2020年6月30日 止六個月	
	人民幣千元	%
人民幣	7,366,897	55.3%
歐元	5,475,512	41.2%
美元	470,787	3.5%

現金及現金等價物

	截至2020年6月30日 止六個月	
	人民幣千元	%
人民幣	3,781,494	60.5%
歐元	1,984,653	31.7%
巴西雷亞爾	139,172	2.2%
美元	56,064	0.9%
港元	24,853	0.4%
其他	268,717	4.3%

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。我們亦對現有貸款或融資協議作出若干修訂，以於2020年獲得契約寬限。董事確認，於報告期及截至本報告日，我們已遵守貸款協議及修訂的所有重大契約。

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2020年6月30日，本集團總借款的62.9%按固定利率計息。

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2020年6月30日按到期年度劃分的未償還借款如下：14.6%的未償還借款於一年內到期，8.0%於第二年到期及26.3%於第三至五年到期，其中包括51.1%於五年以上到期。

管理層討論與分析

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2019年12月31日的人民幣36,802.9百萬元增加至截至2020年6月30日的人民幣39,671.3百萬元，而我們的負債總額則由截至2019年12月31日的人民幣28,373.0百萬元增加至截至2020年6月30日的人民幣32,539.4百萬元。我們截至2019年12月31日的流動負債淨額人民幣3,725.7百萬元變更為截至2020年6月30日的流動資產淨額人民幣450.3百萬元。

我們的流動比率由截至2019年12月31日的0.7上升至截至2020年6月30日的1.0，乃由於我們已獲得包括與Atlantis CMBS有關的其他借款及法國政府擔保貸款在內的長期融資，以改善我們2020年上半年的流動資金。

我們的槓桿比率¹由截至2019年12月31日的37.5%略升至截至2020年6月30日的40.5%，主要乃由於計息銀行及其他借款增加所致。

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及其他借款、租賃負債、可轉換債券及可轉換可贖回優先股減現金及現金等價物。

抵押資產

截至2020年6月30日，本集團已就銀行及其他借款抵押資產人民幣4,815.1百萬元（2019年12月31日：人民幣5,668.0百萬元）。該減少主要由於我們在償還部分銀行借款的同時新增亞特蘭蒂斯CMBS等其他借款，而後者的抵押資產範疇有所不同。有關抵押資產的詳情載於財務報表附註13。

現金流量

於2020年6月30日，我們的現金及現金等價物約為人民幣6,255.0百萬元。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	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
經營活動(所用)／所得現金流量淨額	(725,597)	1,347,843
投資活動所用現金流量淨額	(785,778)	(807,676)
融資活動所得／(所用)現金流量淨額	5,626,776	(699,406)
年終現金及現金等價物	6,254,953	1,715,255

1 撇除國際財務報告準則第16號的影響，截至2020年6月30日及2019年12月31日的槓桿比率將分別為22.7%及16.9%。

經營活動所用現金流量

截至2020年6月30日止六個月，我們的經營活動所用現金流量淨額為人民幣725.6百萬元，反映我們的除所得稅前虧損人民幣907.1百萬元，並就以下各項作出調整：(A)調整包括若干非現金或非經營項目，如折舊及攤銷人民幣1,016.8百萬元、利息開支人民幣425.0百萬元、自租金減免的非現金收益人民幣61.9百萬元及以權益結算以股份為基礎的付款人民幣20.5百萬元；(B)營運資金變動，包括(i)合同負債減少人民幣899.9百萬元，主要乃由於新型冠狀病毒對我們營運及棠岸項目交付的影響所致；(ii)營業額減少導致應收貿易款項減少人民幣467.1百萬元、應付貿易款項、應計負債及其他應付款項人民幣563.0百萬元；及(iii)在建物業及已落成待售物業增加人民幣162.0百萬元主要是太倉及麗江項目工程建設所致；及(C)已付所得稅人民幣78.7百萬元。

投資活動所用現金流量

截至2020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785.8百萬元，主要反映了(i)購置物業、廠房及設備項目人民幣524.8百萬元，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)定期存款增加人民幣288.0百萬元，(iii)現金流量人民幣118.6百萬元，主要自出售及租回Club Med度假村Cap Skirring，及(iv)購置無形資產人民幣71.5百萬元，主要用作Thomas Cook品牌、軟件及資訊科技解決方案的投資。

融資活動所得現金流量

截至2020年6月30日止六個月，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣5,626.8百萬元，主要反映發行CMBS的所得款項人民幣6,807.4百萬元作部份抵銷(i)支付租賃負債人民幣544.8百萬元；(ii)利息付款人民幣107.4百萬元；(iii)銀行貸款減少淨額人民幣390.7百萬元，主要包括我們累計提取的銀行貸款人民幣2,934.5百萬元及已償還人民幣3,325.2百萬元；及(iv)贖回可換股債券及優先股人民幣110.1百萬元。

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；以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產；現金及現金等價物；及開發中物業及完工待售物業。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、計息銀行借款及其他借款以及租賃負債。

截至2020年6月30日，流動資產總值為人民幣12,327.7百萬元，而流動負債總額則為人民幣11,877.4百萬元。我們截至2019年12月31日的流動負債淨額人民幣3,725.7百萬元變更為截至2020年6月30日的流動資產淨額人民幣450.3百萬元，此乃主要由於得益於我們強大的業務模式及可持續融資機制，我們於2020年上半年成功發行亞特蘭蒂斯CMBS。

我們認為我們擁有充足資源(如現金及現金等價物、經營活動產生的現金流量及可用銀行融資)為未來業務提供資金。

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。如果付款出現違約，相關物業的可變現淨值可以涵蓋未償還按揭本金以及應計利息和罰金，因此，我們並無為該等擔保作出任何撥備。

本集團於2020年6月30日的或有負債為人民幣294.4百萬元，而於2019年12月31日則為人民幣420.4百萬元。或有負債詳情載於財務報表附註17。

匯率波動

貨幣波動對交易的影響

本集團在40多個國家及地區設有度假村並進行商業營運，並面臨各種貨幣敞口帶來的外匯風險。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。2020年上半年出現持續的新型冠狀病毒疫情等史無前例的因素，加劇了貨幣的波動性。歐元兌巴西雷亞爾、多米尼加比索及墨西哥比索、印度尼西亞盾及英鎊等多種貨幣大幅升值，導致外匯匯兌虧損。截至2019年及2020年6月30日止六個月，我們在其他收入及收益淨額中分別錄得匯兌收益人民幣24.2百萬元及虧損人民幣66.9百萬元。

貨幣波動對折算的影響

我們的綜合財務報表以本集團呈報貨幣人民幣編製。編製綜合財務報表過程中，在中國境外的附屬公司的經營業績由其功能貨幣兌換為人民幣。該等實體的資產及負債按各報告期末的現行匯率兌換為人民幣，而其損益表以期內平均匯率兌換為人民幣。每年之間附屬公司的匯率價值波動影響我們的綜合經營業績。換算海外業務的匯兌差額於我們的匯率波動儲備中確認，其變動則計入其他綜合收益。截至2019年及2020年6月30日止六個月，我們分別錄得收益人民幣7.5百萬元及虧損人民幣426.0百萬元，主要來自換算巴西、墨西哥及多米尼加共和國的海外業務。

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（覆蓋貨幣風險及利率風險）、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質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

我們在全球各地經營度假村，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2020年6月30日，遠期貨幣合約及貨幣掉期的對沖獲評估為有效。

利率風險

我們面對市場利率變動風險，主要與按浮動利率計息的長期債務承擔有關。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2020年6月30日及2019年12月31日，本集團分別約有62.9%及20.5%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。利率掉期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，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綜合損益表扣除。

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。

管理層討論與分析

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公司款項的賬面值為有關我們金融資產的最大信用風險。

於2020年6月30日及2019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、可換股債券及可轉換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是否遵守借款契諾規定，定期監察目前及預期的流動資金需求，以確保我們按需維持充足的現金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。

對沖措施

我們經營的業務遍佈全球，故此受到外匯匯率波動風險。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。我們亦訂立貨幣掉期，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，我們透過就若干浮動利率債務訂立利率掉期來開展對沖活動。我們的管理層認為該等對沖合約的違約風險極低，且無論如何對綜合財務業績均不重大。我們並無以投機為目的使用衍生金融工具。

上市所得款項淨額用途

於2018年，我們以發售價每股15.6港元自2018年12月14日進行的全球發售中籌集所得款項淨額約3,269.9百萬港元（經扣除超額配股權獲行使前就全球發售已支付的包銷佣金及上市費用）。如招股章程所述，首次公開發售所得款項擬定用途載列如下：

- 預期所得款項淨額約19%將用於擴展現有業務。該所得款項淨額絕大部份預期將用於：(i)透過翻新度假村、升級度假村設施、擴展現有度假村的容納能力、度假村維護及開設新度假村，進一步發展度假村業務；及(ii)為度假村業務開發數字科技基礎設施，包括管理系統、數字化解決方案及應用程序，以改善客戶體驗；而該所得款項淨額剩餘部份預期將用於：(iii)加強FOLIDAY品牌建設及推廣業務中的其他品牌，並擴展FOLIDAY平台以增加用戶群，發展更廣泛的分銷網絡，並進一步推動精確及針對目標客戶的銷售及營銷活動；及(iv)發展兒童親子玩學業務以及文化活動、表演藝術及現場娛樂業務；
- 預期所得款項淨額約52%將用於(i)開發麗江項目及太倉項目，包括收購額外土地使用權、設計、規劃、建造及採購建築材料；及(ii)透過與各戰略業務夥伴合作，發掘具有珍貴資源的新旅遊目的地，特別是受中國顧客青睞的旅遊景點。該部份所得款項淨額的28%預期將用於開發麗江項目，而該部份所得款項淨額的72%預期將用於開發太倉項目；
- 預期所得款項淨額約26%將用於償還部份未償還的銀行貸款。本公司於2018年6月獲得金額為20億港元的銀行貸款，須於貸款期限結束時償還：首次提款後最多12個月或上市日期後一個月，以較早者為準。所收取利息按香港銀行同業拆息率年利率加1.4%至2.5%計算。本公司主要使用該筆貸款的所得款項資助太倉項目的土地收購；及
- 預期所得款項淨額約3%將用作營運資金及一般企業用途。

於2018年，所得款項淨額約26%或約850.0百萬港元已用於償還於2018年6月取得的20億港元銀行貸款的未償還部份。該貸款須於貸款期限結束時償還：首次提款後最多12個月或上市日期後一個月，以較早者為準。所收取利息按香港銀行同業拆息率年利率加1.4%至2.5%計算。除首次公開發售所得款項淨額外，我們使用經營產生的現金償還該未償還銀行貸款的剩餘部份。除了償還我們的未償還貸款外，我們沒有使用2018年所得款項淨額的其餘部份。

管理層討論與分析

於2019年，(A)所得款項淨額約19%已用於擴充現有業務，包括(i)約人民幣331.1百萬元(376.2百萬港元)已用於翻新度假村、升級度假村設施、擴展現有度假村的容納能力、度假村維護、開設新度假村及開發數字科技基礎設施以實施快樂數字化策略，藉此進一步發展度假村業務。有關度假村資本支出的詳細資料載於第10及11頁；(ii)約人民幣116.2百萬元(132.0百萬港元)已用於進一步開發旅遊休閒服務及解決方案，包括專注於家庭旅遊和休閒的平台、會員忠誠度計劃、智能中台、迷你營、「C秀」及復遊雪；(iii)約人民幣99.5百萬元(113.0百萬港元)已用於收購Thomas Cook的商標、域名、軟件應用程式、社交媒體賬戶及關於Casa Cook和Cooks Club品牌及酒店品牌的許可的權利、所有權及權益，以憑藉Thomas Cook品牌廣泛的品牌知名度及深遠的影響力，進一步增加用戶群及發展更廣泛的分銷網絡。

(B)所得款項淨額約12%及7%，或約381.5百萬港元及240.2百萬港元已分別用於太倉項目及麗江項目的建築工程，以支付設計費用、計劃費用、建築費用及採購建築物料。

(C)所得款項淨額約3%已用作營運資金及一般企業用途，包括：(i)約57.1百萬港元用於首次公開發售相關支出；(ii)餘下41.0百萬港元用於總部支薪及一般企業付款。

於2020年上半年，所得款項淨額約7%及3%，或約227.9百萬港元及98.4百萬港元已分別用於太倉項目及麗江項目的建築工程，以支付設計費用、計劃費用、建築費用及採購建築物料。

於2020年6月30日，首次公開發售所得款項約23%或約752.7百萬港元所得款項淨額尚未動用。餘下所得款項淨額預期將於2020年下半年及2021年動用，將用於(i)開發麗江項目及太倉項目，包括設計、規劃、建造及採購建築材料；及(ii)透過與各戰略業務夥伴合作，發掘具有珍貴資源的新旅遊目的地，特別是受中國顧客青睞的旅遊景點。



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54至83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」）於二零二零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制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號編制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

二零二零年八月二十五日

簡明中期合併損益表

截至2020年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
收入	4	4,527,829	9,062,701
收入成本		(3,056,105)	(6,047,030)
毛利		1,471,724	3,015,671
其他(開支)／收入及收益淨額	5	(618,205)	3,446
銷售及分銷成本		(788,329)	(1,203,422)
行政開支		(542,450)	(613,684)
經營(虧損)／利潤		(477,260)	1,202,011
財務費用	6	(425,030)	(385,522)
應佔利潤及虧損：			
聯營企業		(4,761)	2,792
所得稅稅前(虧損)／利潤	7	(907,051)	819,281
所得稅費用	8	(90,113)	(316,843)
本期(虧損)／利潤		(997,164)	502,438
歸屬於：			
母公司股東		(898,704)	490,019
非控股權益		(98,460)	12,419
歸屬於母公司普通股		(997,164)	502,438
股東的每股(虧損)／盈利			
基本			
— 本期(虧損)／利潤(人民幣元)	10	(0.73)	0.40
稀釋			
— 本期(虧損)／利潤(人民幣元)	10	(0.73)	0.39

簡明中期合併綜合收益表

截至2020年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
本期(虧損)/利潤	(997,164)	502,438
其他綜合收益		
將於以後期間重分類至損益之其他綜合(虧損)/收益：		
現金流量套期：		
期內套期工具公允價值變動的有效部分	(8,903)	3,977
計入合併損益表的虧損/(收益)的重新分類調整	42,902	(31,299)
	33,999	(27,322)
境外經營報表折算匯兌差額	(426,021)	7,547
將於以後期間重分類至損益的其他綜合虧損淨額	(392,022)	(19,775)
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	(4,327)	(29,524)
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)
於以後期間不重分類至損益的其他綜合虧損淨額	(4,327)	(338,213)
本期稅後其他綜合虧損	(396,349)	(357,988)
本期綜合(虧損)/收益總額	(1,393,513)	144,450
歸屬於：		
母公司股東	(1,215,069)	105,717
非控股權益	(178,444)	38,733
	(1,393,513)	144,450

簡明中期合併財務狀況表

2020年6月30日

		2020年6月30日	2019年12月31日
		人民幣千元	人民幣千元
	附註	(未經審核)	(經審核)
非流動資產			
固定資產	11	10,026,628	10,623,796
使用權資產		10,635,979	11,053,155
無形資產		2,815,326	2,756,705
商譽		1,833,136	1,730,305
對聯營企業的投資		202,909	194,707
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		28,902	28,478
開發中物業		1,311,172	1,157,886
應收關聯公司款項		4,026	6,874
預付款項、其他應收款項及其他資產		303,378	296,667
遞延稅項資產		182,141	294,351
非流動資產總額		27,343,597	28,142,924
流動資產			
存貨		166,381	196,193
完工待售物業		291,602	462,497
開發中物業		962,448	779,956
應收貿易款項	12	193,123	653,035
合同資產及其他資產		1,716	4,284
預付款項、其他應收款項及其他資產		1,835,331	2,059,455
應收關聯公司款項		1,863,604	1,911,718
衍生金融工具		40,656	31,042
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		424,770	423,432
受限資金		293,154	9,690
現金及現金等價物		6,254,953	2,128,677
流動資產總額		12,327,738	8,659,979

續 / ...

簡明中期合併財務狀況表(續)

2020年6月30日

	附註	2020年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年12月31日 人民幣千元 (經審核)
流動負債			
計息銀行借款及其他借款	13	1,921,474	2,038,170
合同負債		276,821	1,175,498
應付貿易款項	14	1,515,253	1,708,988
應計負債及其他應付款項		4,557,623	5,518,933
應付稅項		772,443	913,437
租賃負債		856,460	864,353
應付關聯公司款項		1,896,861	66,546
衍生金融工具		80,514	99,706
流動負債總額		11,877,449	12,385,631
流動資產/(負債)淨額		450,289	(3,725,652)
總資產減流動負債		27,793,886	24,417,272
非流動負債			
可轉換可贖回優先股		46,144	85,323
可轉換債券		93,463	172,735
計息銀行借款及其他借款	13	11,252,115	4,518,769
租賃負債		8,157,936	8,240,290
遞延收益		112,024	113,521
應付關聯公司款項		—	1,821,347
其他長期應付款項		446,041	432,514
遞延稅項負債		554,276	602,897
非流動負債總額		20,661,999	15,987,396
淨資產		7,131,887	8,429,876
權益			
歸屬於母公司股東的權益			
股本		183	183
為以股份為基礎的付款計劃持有的股份		(3,004)	(3,004)
儲備		6,889,925	8,132,384
		6,887,104	8,129,563
非控股權益		244,783	300,313
權益總額		7,131,887	8,429,876

錢建農
董事

王文平
董事

簡明中期合併權益變動表

截至2020年6月30日止六個月

	歸屬於母公司股東之權益											
	附註	為以股份為 基礎的付款計劃		資本及 其他儲備*			匯率波動 儲備*		累計虧損*	合計	非控股權益	權益合計
		已發行股本	持有的股份*	股價溢價*	公允價值儲備*	其他儲備*	合併儲備*	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				
於2020年1月1日(經審核)	183	(3,004)	11,168,210	(1,279,918)	(810,611)	(159,274)	(405,568)	(380,455)	8,129,563	300,313	8,429,876	
本期損失	-	-	-	-	-	-	-	(898,704)	(898,704)	(98,460)	(997,164)	
境外經營報表折算匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(344,079)	-	(344,079)	(81,942)	(426,021)	
現金流套期(稅後)	-	-	-	-	31,756	-	-	-	31,756	2,243	33,999	
與僱員福利相關的精算準備金(稅後)	-	-	-	-	(4,042)	-	-	-	(4,042)	(285)	(4,327)	
本期綜合收益/(虧損)總額	-	-	-	-	27,714	-	(344,079)	(898,704)	(1,215,069)	(178,444)	(1,393,513)	
2019年最終宣派股息	-	-	(22,562)	-	-	-	-	-	(22,562)	-	(22,562)	
支付附屬公司非控股股東股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(823)	(823)	
以權益結算的以股份為基礎的付款	(i)	-	-	-	20,450	-	-	-	20,450	-	20,450	
增購附屬公司權益	-	-	-	(3,280)	(36,032)	-	(6,269)	-	(45,581)	45,390	(191)	
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	-	-	-	-	20,303	-	-	-	20,303	78,347	98,650	
於2020年6月30日(未經審核)	183	(3,004)	11,145,648	(1,283,198)	(778,176)	(159,274)	(755,916)	(1,279,159)	6,887,104	244,783	7,131,887	

* 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6,889,925,000元。

附註：

(i) 截至2020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20,450,000元，並計入資本及其他儲備。

簡明中期合併權益變動表(續)

截至2020年6月30日止六個月

	歸屬於母公司股東之權益											
	附註	已發行股本	股份溢價*	法定盈餘		資本及		匯率波動		合計	非控股權益	權益合計
		人民幣千元	人民幣千元	公積金*	公允價值儲備*	其他儲備*	合併儲備*	儲備*	累計虧損*			
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)
以權益結算的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分行權，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認的開支為人民幣36,726,000元，並計入資本及其他儲備。

簡明中期合併現金流量表

截至2020年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動產生的現金流量		
經營業務現金(使用)／流入	(646,910)	1,603,470
已付所得稅	(78,687)	(255,627)
經營活動現金(使用)／流入淨額	(725,597)	1,347,843
投資活動產生之現金流量		
購買固定資產	(524,794)	(430,292)
購買無形資產	(71,535)	(137,597)
添置使用權資產預付款	(36,370)	—
購買以公允價值計量且其變動計入損益的投資	(700,240)	(226,451)
出售以公允價值計量且其變動計入損益的投資所得款項	711,978	—
增加受限資金	(288,000)	—
收購一家子公司(附註15(a))	(602)	—
處置一家子公司(附註15(b))	118,649	—
出售固定資產所得款項	4,267	3,345
購買聯營公司股權	(11,152)	(24,002)
已收利息	12,021	7,321
投資活動使用現金流量淨額	(785,778)	(807,676)
融資活動產生之現金流量		
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)
因行使本公司股權認購計劃而發行股份的收益	—	370
新增銀行及其他借款	9,741,851	451,794
償還銀行及其他借款	(3,325,212)	(516,912)
贖回可轉換債券	(69,488)	—
贖回可轉換可贖回優先股	(40,591)	—
增購附屬公司權益	(191)	(350)
租賃支付的本金部分	(544,750)	(563,733)
向關聯公司提供的資金	(15,470)	(24,692)
已付附屬公司非控股股東股息	(12,023)	(15,350)
已付利息	(107,350)	(142,093)
融資活動所得／(使用)現金流量淨額	5,626,776	(699,406)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	4,115,401	(159,239)
匯兌差異淨額	10,875	(504)
期初的現金及現金等價物	2,128,677	1,874,998
期末的現金及現金等價物	6,254,953	1,715,255

1. 集團資料

复星旅游文化集团(「本公司」, 前稱復星旅游文化集团(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, 4 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2020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(「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2019年12月31日止年度的本集團年度綜合財務報表一併閱讀。

2.2 會計政策及披露變動

除於本期財務信息中首次採用的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)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2019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3號(修訂本)	業務的定義
國際財務報告準則第9號(修訂本)，	基準利率改革
國際會計準則第39號(修訂本)，	
國際財務報告準則第7號(修訂本)	
國際財務報告準則第16號(修訂本)	新型冠狀病毒肺炎相關的租金減免(提前採用)
國際會計準則第1號(修訂本)，	重要性定義
國際會計準則第8號(修訂本)	

2020年6月30日

2.2 會計政策及披露變動(續)

國際財務報告準則修訂本的性質及影響如下：

- (a) 國際財務報告準則第3號(修訂本)澄清並提供了有關業務定義的額外指導。修訂本闡明，將一套整合的活動和資產視為一項業務，必須至少包括一項投入和一個實質性過程，這些活動和資產應共同顯著地有助於創造產出的能力。一項業務可以存在而無需包括創造產出所需的所有投入和過程。該等修訂刪除了對市場參與者是否有能力收購業務並繼續創造產出的評估。相反，重點在於獲得的投入和實質性過程是否共同對創造產出的能力有重大貢獻。修訂本同時縮小了產出的定義，以側重於向客戶提供的商品或服務，投資收入或來自日常活動的其他收入。此外，該等修訂為評估所收購的過程是否具有實質性提供了指導，並引入了可選的公允價值集中度測試，以簡化對所購活動和資產是否不是一項業務的評估。本集團已將該修訂以未來適用法應用於2020年1月1日或之後發生的交易或其他事件。該等修訂對本集團的財務狀況和業績沒有任何影響。
- (b) 對國際財務報告準則第9號，國際會計準則第39號和國際財務報告準則第7號的修訂闡明了同業拆借利率改革對財務報告的影響。該修訂本提供了暫時性的豁免，在現有的基準利率被替換前的不確定時期內，得以繼續採用套期會計。此外，這些修訂要求公司向投資者提供有關其直接受到這些不確定因素影響的套期關係的更多信息。該等修訂對本集團的財務狀況及表現並無重大影響。
- (c) 對國際財務報告準則第16號的修訂為承租人提供了一項實務變通，對於因新型冠狀病毒肺炎疫情(「新冠疫情」)直接導致的租金減免，可以選擇不採用租賃修改。該實務變通僅適用於新冠疫情的直接產生的租金減讓，並且僅適用於以下情況(i)租賃付款額的變化導致修改後的對價與修改前基本相同或更小；(ii)租賃付款的任何減少僅影響原定於2021年6月30日或之前到期的付款；(iii)租賃的其他條款和條件沒有實質性變化。該修訂對自2020年6月1日或之後開始的年度期間具有追溯力，並允許提前採用。

截至2020年6月30日止六個月期間，由於新冠疫情影响，出租人減少或放棄了本集團某些度假村固定資產租賃的部分月度租賃付款額，且租賃條款沒有其他變化。本集團已於2020年1月1日提早採納該修訂，於截至2020年6月30日期間，對於所有由新冠疫情直接導致的出租人給予的租金減免，均不採用租賃修改。因此，截至2020年6月30日期間，租金減讓的租賃付款額共計人民幣61,909,000元，作為可變租賃付款額計量，終止確認部分租賃負債並計入損益。

- (d) 對國際會計準則第1號和國際會計準則第8號的修訂提供了新的重要性定義。新定義指出，如果可以合理地預期信息會被遺漏，遺漏或遮蓋，從而影響通用財務報表的主要用戶基於這些財務報表做出的決策，則這些信息將是重要的。修正案闡明，重要性將取決於信息的性質或大小。該等修訂對本集團的中期簡明綜合財務資料並無任何影響。

2020年6月30日

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。

管理層分開監督本集團經營分部的業績，以決定資源分配及表現評估。分部表現根據按總利潤減其他收入及收益、其他開支、銷售及分銷成本及一般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2020年6月30日止六個月

	基於度假 場景的服務及				合計
	度假村	旅遊目的地	解決方案	抵銷	
	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	3,772,763	696,734	58,332	—	4,527,829
板塊間銷售	7,641	33,627	3,264	(44,532)	—
總收入	3,780,404	730,361	61,596	(44,532)	4,527,829
分部經營(虧損)/利潤	(498,200)	157,442	(61,135)	—	(401,893)
未分配開支*					(75,367)
總經營虧損					(477,260)
財務費用					(425,030)
應佔聯營企業利潤及虧損					(4,761)
所得稅稅前損失					(907,051)

簡明中期合併財務信息附註(續)

2020年6月30日

3. 經營分部數據(續)

截至2019年6月30日止六個月

	基於度假 場景的服務及				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)	解決方案 人民幣千元 (未經審核)	抵銷 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/(虧損)	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)
應佔聯營公司利潤及虧損					2,792
所得稅稅前利潤					819,281

* 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。

地區資料

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
來自外界客戶的收益		
歐洲、中東及非洲	2,395,479	4,215,624
美洲	988,720	1,453,683
亞太區	1,143,630	3,393,394
	4,527,829	9,062,701

上述收益數據乃基於客戶所在地而作出。

2020年6月30日

4. 收入

收入分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
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	3,454,195	5,997,090
旅遊相關物業銷售及建造服務	375,544	1,766,547
基於度假場景的服務及解決方案	698,090	1,299,064
	4,527,829	9,062,701

(i) 細分與客戶簽訂的合同取得的收入信息

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取得的收入的調節表：

截至2020年6月30日止期間

經營分部數據	基於度假場景的				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)	服務及解決方案 人民幣千元 (未經審核)	抵銷 人民幣千元 (未經審核)	
商品和服務類別					
度假村及旅遊目的地營運	3,131,887	363,576	—	(41,268)	3,454,195
旅遊相關物業銷售及建造服務	8,759	366,785	—	—	375,544
基於度假場景的服務及解決方案	639,758	—	61,596	(3,264)	698,090
	3,780,404	730,361	61,596	(44,532)	4,527,829
板塊間銷售	(7,641)	(33,627)	(3,264)	44,532	—
從與客戶簽訂的合同取得的收入總額	3,772,763	696,734	58,332	—	4,527,829
收入確認時點					
於某一時點轉移商品	—	366,785	1,508	(7)	368,286
隨時間提供服務	3,780,404	363,576	60,088	(44,525)	4,159,543
	3,780,404	730,361	61,596	(44,532)	4,527,829
板塊間銷售	(7,641)	(33,627)	(3,264)	44,532	—
從與客戶簽訂的合同取得的收入總額	3,772,763	696,734	58,332	—	4,527,829

簡明中期合併財務信息附註(續)

2020年6月30日

4. 收入(續)

(i) 細分與客戶簽訂的合同取得的收入信息(續)

截至2019年6月30日止六個月

經營分部數據	基於度假場景的				合計
	度假村	旅遊目的地	服務及解決方案	抵銷	
	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)
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					
於某一時間轉移商品	—	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取得的收入總額	6,577,106	2,404,934	80,661	—	9,062,701

2020年6月30日

5. 其他(開支)／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	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
其他收入		
利息收入	12,992	7,321
政府補貼	18,964	18,896
其他	8,622	17,212
	40,578	43,429
收益		
出售子公司的收益	34,735	—
出售固定資產的收益	—	1,438
由於新冠疫情獲得的租金減讓收益	61,909	—
債務清算的收益	12,655	—
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	5,739	3,290
有關以下各項準備轉回的收益：		
— 度假村關閉成本	—	2,555
— 訴訟申索	4,286	7,037
匯兌收益淨額	—	24,197
	119,324	38,517
其他收入及收益	159,902	81,946
其他開支		
由於新冠疫情導致的特殊成本*	(634,815)	—
有關僱員的賠償成本	(26,022)	(20,409)
度假村關閉成本準備	(26,335)	(545)
訴訟準備，包括相關稅項	(4,988)	(23,328)
於下列各項的減值虧損：		
— 無形資產	—	(5,140)
— 固定資產	(12,425)	(1,148)
匯兌損失淨額	(66,939)	—
其他	(6,583)	(27,930)
其他開支	(778,107)	(78,500)
其他(開支)收入及收益淨額	(618,205)	3,446

* 由於新冠疫情導致的特殊成本主要包括度假村及其他設施在本該正常營業但關閉期間產生的營運成本，例如固定資產折舊、無形資產攤銷、使用權資產折舊及職工福利費用，以及疫情爆發期間的額外營運成本，包括客戶遣送回國費用。

簡明中期合併財務信息附註(續)

2020年6月30日

6. 財務費用

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
銀行借貸及其他借款利息	186,242	139,994
關聯公司貸款利息	—	180
來自收入合同的利息費用	1,237	38,572
可轉換債券利息	3,677	13,058
可轉換可贖回優先股利息	1,869	6,743
租賃負債利息	234,239	206,626
銀行收費及其他融資成本	5,297	2,099
	432,561	407,272
減：資本化之利息	7,531	21,750
總財務費用	425,030	385,522

7. 所得稅稅前(虧損)/利潤

本集團的除所得稅前(虧損)/利潤乃經扣除/(計入)以下各項達致：

	附註	截至6月30日止六個月	
		2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
收入成本		3,056,105	6,047,030
固定資產折舊	11	378,679	354,709
無形資產攤銷		68,296	55,042
使用權資產折舊		569,838	513,243
金融、合同資產及其他資產減值：			
應收貿易款項減值(轉回)/準備		(256)	4,861
預付款、其他應收款項及其他資產中包含的 金融資產減值(轉回)/準備		(416)	154
存貨減記至可變現淨值		1,717	1,625
固定資產減值準備	5	12,425	1,148
無形資產減值準備	5	—	5,140
以公允價值通過損益計量的金融資產之公允價值收益	5	(5,739)	(3,290)
衍生工具之公允價值虧損淨額		—	23
匯兌損失/(收益)淨額	5	66,939	(24,197)
由於新冠疫情獲得的租金減讓收益	5	(61,909)	—
出售固定資產的收益	5	—	(1,438)
出售子公司的收益	5	(34,735)	—
債務清算的收益	5	(12,655)	—

2020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	
		2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
現行稅項 — 法國及其他	(1)	39,628	76,840
現行稅項 — 中國內地			
期內所得稅(中國內地)	(2)	1,180	167,242
期內土地增值稅(中國內地)	(3)	83,500	170,310
遞延		(34,195)	(97,549)
期內所得稅費用		90,113	316,843

附註：

- 於截至2020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32.02%的稅率作出(截至2019年6月30日止六個月：34.43%)。
- 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2020年6月30日止六個月應課稅利潤25%(截至2019年6月30日止六個月：25%)的法定稅率計算。
- 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。

9. 股息

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
最終宣佈 — 每普通股0.02港元(2019年：無)	22,236	—
中期 — 無(截至2019年6月30日：每普通股0.07港元)	—	77,435
	22,236	77,435

於2020年5月20日，公司股東於周年大會批准並宣派截至2019年12月31日止年度於本公司每股普通股0.02港元的末期股息，截至本報告日已全額支付。

截至2020年6月30日止六個月，公司未宣派股息(截至2019年6月30日止六個月：每普通股0.07港元)。

簡明中期合併財務信息附註(續)

2020年6月30日

10. 本公司普通股權持有人應佔每股(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/盈利的計算基礎為當期歸屬於母公司普通股股東的(虧損)/利潤以及本期發行在外的普通股的加權平均數，即1,235,045,383股(截至2019年6月30日止六個月：1,233,020,372股)。

稀釋每股(虧損)/盈利的計算基礎以本期歸屬於母公司普通股股東的(虧損)/利潤為基礎。加權平均普通股數系由計算每股基本(虧損)/盈利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(虧損)/盈利的依據如下：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
(虧損)/盈利		
就計算每股基本及稀釋(虧損)/盈利歸屬於本公司 普通股股東的(虧損)/盈利	(898,704)	490,019
股數		
	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審核)	2019年 (未經審核)
就計算每股基本(虧損)/盈利而言本期內已發行普通股加權平均數	1,235,045,383	1,233,020,372
具潛在稀釋的影響 — 普通股加權平均數：		
— 股權計劃	919,198	1,864,963
— 購股權計劃	225,892	6,057,161
計算每股稀釋(虧損)/盈利而言的普通股加權平均數	1,236,190,473	1,240,942,496
每股基本(虧損)/盈利(人民幣)	(0.73)	0.40
每股稀釋(虧損)/盈利(人民幣)	(0.73)	0.39

2020年6月30日

11. 固定資產

	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審核)	2019年 (未經審核)
期初賬面值(經審核)	10,623,796	10,084,874
添置	185,909	441,135
收購子公司(附註15(a))	5,133	—
處置	(4,267)	(1,907)
處置子公司(附註15(b))	(80,701)	—
本期間折舊支出(附註7)	(378,679)	(354,709)
本期間減值支出(附註5)	(12,425)	(1,148)
匯兌調整	(312,138)	35,647
期末賬面值(未經審核)	10,026,628	10,203,892

於2020年6月30日，本集團賬面淨值為人民幣3,666,240,000元(2019年12月31日：4,820,161,000)的固定資產已抵押，作為獲得計息銀行借款以及其他借款的擔保，詳情載於簡明中期合併財務信息附註13。

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：

	2020年6月30日	2019年12月31日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
未付結餘賬齡：		
90日內	97,839	468,072
91日至180日	77,473	43,011
181日至365日	2,240	141,952
1至2年	15,571	—
	193,123	653,035

簡明中期合併財務信息附註(續)

2020年6月30日

13. 計息銀行借款及其他借款

		2020年6月30日	2019年12月31日
	附註	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
銀行貸款：			
有抵押	(a)	3,973,374	4,566,115
無抵押		2,321,394	1,990,824
		6,294,768	6,556,939
其他借款：			
商業抵押支持證券	(b)	6,878,821	—
合計		13,173,589	6,556,939
償還期限：			
一年內		1,921,474	2,038,170
於第二年		1,053,851	857,353
於第三至第五年(包括首尾兩年)		3,465,748	3,037,307
五年以上		6,732,516	624,109
		13,173,589	6,556,939
列作流動負債的部分		1,921,474	2,038,170
非流動部分		11,252,115	4,518,769

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：

	2020年6月30日	2019年12月31日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
產抵押：		
使用權資產 — 土地	64,163	810,735
固定資產	142,914	4,820,161
開發中物業	285,057	—
已完工待售物業	—	37,152
合計	492,134	5,668,048

除上述者外，於2020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。

2020年6月30日

13. 計息銀行借款及其他借款(續)

附註：(續)

- (b) 於2020年3月20日，集團發行了一項資產支持證券。該證券以三亞亞特蘭蒂斯酒店及水上樂園為抵押，以海南亞特蘭蒂斯商旅發展公司100%的股權及三亞亞特蘭蒂斯的運營收入為質押。該證券包含優先級債券人民幣68億元由各第三方投資者以5%的票面利率進行認購，次級債券人民幣2.01億元由本集團一家子公司認購。優先級債券的本金及利息每半年償還一次，分48期償還。優先級債券的票面利率可由本集團調整，持有人有權選擇要求本集團每三年按照證券的期限回購。截至報告期末，本集團自第三方投資者募集資金已計入計息銀行及其他借款。

報告期末被抵押資產的賬面價值如下：

	2020年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年12月31日 人民幣千元 (經審核)
資產抵押：		
使用權資產 — 土地	799,624	—
固定資產	3,523,326	—
合計	4,322,950	—

- (c) 本集團的若干銀行貸款按介乎0.50%至5.94%的年利率計息(2019年12月31日：2.75%至7.37%)。

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：

	2020年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年12月31日 人民幣千元 (經審核)
未付結餘賬齡：		
90日內	1,177,556	1,270,744
91日至180日	41,105	19,894
181日至365日	176,166	16,933
1至2年	93,344	401,136
2至3年	27,071	86
3年以上	11	195
	1,515,253	1,708,988

簡明中期合併財務信息附註(續)

2020年6月30日

15. 收購和處置子公司

(a) 收購一家子公司

2020年4月18日，本集團完成了對酷怡國際旅行社(上海)有限公司(「酷怡」)49%股權的收購，該公司為本集團的前合營企業。酷怡從事提供旅遊服務。此次收購是集團擴大市場份額、深化各類旅遊休閒服務和解決方案開發戰略的一部分。購買對價為現金形式，金額為300,000英鎊(折合人民幣2,652,000元)。

報告期內取得的酷怡可辨認資產和負債的公允價值如下：

	收購時確認的 公允價值 人民幣千元
固定資產(附註11)	5,133
使用權資產	10,009
無形資產	10,167
應收貿易款項	8,638
預付款項、其他應收款項及其他資產	22,496
受限資金	360
現金及現金等價物	2,050
應收關聯公司款項	684
應付貿易款項	(5,194)
應計負債及其他應付款項	(19,140)
租賃負債	(10,009)
應付關聯公司款項	(93,159)
	(67,965)
可辨認淨資產公允價值總計	(67,965)
非控股權益	—
購買淨資產總計	(67,965)
收購產生的商譽	70,617
	2,652
對價：	
現金	2,652
對合營企業投資	—
	2,652

應收賬款和預付款、存款和其他應收款在收購日的公允價值接近其合同總額。這些應收賬款預計都不會無法收回。

任何已確認的商譽均不可用於所得稅抵扣。

本集團採用收購日剩餘租賃付款的現值計量收購的租賃負債。使用權資產按與租賃負債相等的金額計量。

2020年6月30日

15. 收購和處置子公司(續)

(a) 收購一家子公司(續)

有關收購酷怡的現金流量的分析如下：

	人民幣千元
以現金支付的對價	(2,652)
收購獲得的現金及現金等價物	2,050
包含於投資活動產生的現金流中現金及現金等價物的淨流出	(602)

(b) 處置一家附屬公司

於2020年1月27日，本集團以對價為現金形式，金額為16,238,000歐元(折合人民幣124,058,000元)處置了一家附屬公司SOCIÉTÉ IMMOBILIÈRE ET DE GESTION HÔTELIÈRE DU CAP SKIRRING(「SIGHC」)100%股權。SIGHC主要在塞內加爾共和國從事CAP SKIRRING度假村的運營工作。集團之後與收購方簽訂回租CAP SKIRRING度假村12年的資產租賃合同，並繼續經營該度假村。本集將因售後回租仍保留了其使用權部分的資產確認為使用權資產，並確認與轉讓給買方的權利有關的收益金額。

報告期內就出售附屬公司而出售的淨資產總額如下：

	人民幣千元
固定資產(附註11)	80,701
應收貿易款項	1,169
預付款項、其他應收款項及其他資產	726
應付貿易款項	(244)
應計負債及其他應付款項	(4,451)
遞延稅項負債	(7,762)
	70,139
售後回租保留的與使用權有關的部分	19,184
處置子公司收益(附註5)	34,735
	124,058
對價：	
現金	118,649
預付款項、其他應收款項及其他資產	5,409
	124,058

有關處置SIGHC的現金流量的分析如下：

	人民幣千元
現金對價	118,649
處置的現金及現金等價物	—
包含於投資活動產生的現金流中現金及現金等價物的淨流入	118,649

簡明中期合併財務信息附註(續)

2020年6月30日

16. 資本承擔

於本期期末，本集團之資本承擔如下：

	2020年6月30日	2019年12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
已簽約但未撥備	2,560,883	1,714,840

17. 或有負債

本集團之或有負債如下：

		2020年6月30日	2019年12月31日
		人民幣千元	人民幣千元
	附註	(未經審核)	(經審核)
與下列各項相關的擔保			
— 合格買家的按揭貸款	(i)	274,180	418,395
— 一間關聯公司的計息貸款		20,181	—
— 其他		—	2,009
		294,361	420,404

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。

2020年6月30日

18. 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	
		2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
控股公司			
服務費用	(i)	210	—
聯營企業：			
提供銀行貸款擔保	(ii)	20,181	18,594
服務費用	(i)	2,059	—
合營企業：			
利息費用	(iii)	—	180
服務收入	(iv)	—	1,827
其他關聯方：			
服務收入	(iv)	40,117	56,339
服務費用	(i)	2,167	7,824
購買產品	(v)	21,696	875
收購使用權資產	(vi)	11,455	—

附註：

- (i) 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。
- (ii) 銀行貸款由關聯公司免費提供／接受擔保。
- (iii) 董事認為，適用利率乃按照現行市場借貸利率釐定。
- (iv) 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。
- (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) 於2020年3月，集團與關聯方就若干租賃資產訂立為期三年的租賃合約。根據租賃合約本集團每月應支付的租金為人民幣343,000元，該金額是參照向第三方收取的租金確定的。於開始日，本集團確認使用權資產人民幣11,455,000元。

簡明中期合併財務信息附註(續)

2020年6月30日

18. 關聯方交易 (續)

(b) 關聯方未付結餘：

		2020年6月30日	2019年12月31日
	附註	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
應收關聯公司：			
控股公司	(i)	1,855,780	1,821,347
聯營公司	(ii)	3,216	2,542
合營企業		—	76,247
其他關聯公司	(iii)	8,634	18,456
合計		1,867,630	1,918,592
應付關聯公司：			
控股公司	(iv)	25,968	676
聯營公司		—	845
合營企業		—	814
其他關聯公司	(v)	1,870,893	1,885,558
合計		1,896,861	1,887,893
租賃負債：			
聯營公司	(vi)	114,062	116,154
其他關聯公司	(vi)	39,360	18,700
合計		153,422	134,854

附註：

- (i) 於2020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1,855,780,000元(2019年12月31日：人民幣1,821,347,000元)。該應收控股公司結餘為非貿易性質、無抵押、免息及須於2020年11月按要求償還。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2020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3,216,000元(2019年12月31日：人民幣2,542,000元)。該結餘為非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。
- (iii) 於2020年6月30日，應收其他關聯公司結餘人民幣1,009,000元(2019年12月31日：1,009,000元)為非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。
- 於2020年6月30日，應收其他關聯公司結餘款項人民幣7,625,000元(2019年12月31日：17,447,000元)為貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。
- (iv) 於2020年6月30日，應付最終控股公司結餘款項人民幣25,968,000元(2019年12月31日：人民幣676,000元)為非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。
- (v) 於2020年6月30日，應付其他關聯公司結餘款項中人民幣10,475,000元(2019年12月31日：人民幣60,133,000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1,860,418,000元(2019年12月31日：人民幣1,825,425,000元)為非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。
- (vi) 本集團若干附屬公司與關聯方訂立租賃協議。於租賃期內作出的租賃付款的現值確認為租賃負債。

2020年6月30日

18. 關聯方交易 (續)

(c) 對本公司主要管理人員的報酬：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
短期員工福利	15,429	17,856
離職後福利	1,045	2,533
以權益結算的購股權支付	9,329	18,496
支付主要管理人員報酬總額	25,803	38,885

19. 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2020年6月30日		於2019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	453,672	453,672	451,910	451,910
預付款項、其他應收款項及 其他資產中的金融資產 (非流動部分)	296,866	339,067	290,955	343,143
衍生金融工具	40,656	40,656	31,042	31,042
	791,194	833,395	773,907	826,095
金融負債				
計息銀行借款及其他借款 (非流動部分)	11,252,115	11,268,235	4,518,769	4,429,467
可轉換可贖回優先股	46,144	53,129	85,323	95,221
可轉換債券	93,463	107,607	172,735	192,901
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	35,196	35,196	133,846	133,846
應付關聯公司款項(非流動部分)	—	—	1,821,347	1,821,347
衍生金融工具	80,514	80,514	99,706	99,706
	11,507,432	11,544,681	6,831,726	6,772,488

2020年6月30日

19. 金融工具的公允價值及公允價值層級(續)

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分、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分的公允價值與其賬面價值相等。

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公允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分、計息銀行借款、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的利率折現預期未來現金流量得出。本集團評估自身對於2020年6月30日的計息銀行借款非流動部分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2020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35,196,000元(2019年12月31日：人民幣133,846,000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。

2020年6月30日

19. 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2020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	—	424,770	28,902	453,672
衍生金融工具	—	40,656	—	40,656
	—	465,426	28,902	494,328

於2019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	—	423,432	28,478	451,910
衍生金融工具	—	31,042	—	31,042
	—	454,474	28,478	482,952

簡明中期合併財務信息附註(續)

2020年6月30日

19. 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2020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	—	—	35,196	35,196
衍生金融工具	—	80,514	—	80,514
	—	80,514	35,196	115,710

於2019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	—	—	133,846	133,846
衍生金融工具	—	99,706	—	99,706
	—	99,706	133,846	233,552

2020年6月30日

19. 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：

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
於1月1日	28,478	62,645
添置	240	—
於綜合損益表中確認的損失合計	—	(39,445)
匯兌調整	184	(1,109)
於6月30日	28,902	22,091

以公允價值計量的負債：

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
於1月1日	133,846	191,962
添置	—	56,308
處置	(98,650)	—
於6月30日	35,196	248,270

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。

20. 報告期後事項

自報告期結束後並無發生任何重大事項。

21. 簡明中期合併財務報告批准

本簡明中期綜合財務報表於2020年8月25日由董事會批准並授權發佈。

法定披露

公司近期發展

本公司的最新發展情況載於財務報表附註20和本中報中的「業務概覽」。

前瞻性聲明

本報告載有若干涉及本集團財政狀況、業績及業務之前瞻性聲明。該等前瞻性聲明乃本集團對未來事件之預期或信念，且涉及已知、未知風險及不明朗因素，而此等因素足以令實際業績、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。

中期股息派付

董事會不建議派發截至2020年6月30日止六個月的中期股息（截至2019年6月30日止六個月：每股0.07港元）。

首次公開發售前股份期權計劃

本公司於2017年12月29日採納首次公開發售前股份期權計劃（「首次公開發售前股份期權計劃」）而復星國際之股東已於2018年2月23日批准該計劃。下列有關首次公開發售前股份期權計劃的詳細資料載於復星國際日期為2018年2月1日之通函（「通函」）。除另有界定者外，此處所用詞彙與通函所界定者具有相同涵義。

首次公開發售前股份期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，股份已於聯交所主板上市及買賣，此後並無亦不會再根據首次公開發售前股份期權計劃進一步授出期權。截至報告期末，41,878,487份期權仍然有效且尚未行使。

下表披露於報告期內，首次公開發售前股份期權計劃下尚未行使之期權變動。

承授人姓名	期權授出日期	截至2020年 1月1日	於報告期 內授出	期權數量 於報告期內		截至2020年 6月30日	期權行使期	每股期權行使 價(港元)
				於報告期 內行使	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
其他僱員	2018年2月23日	9,793,532	—	—	844,190	8,949,342	2018年12月28日至 2021年12月28日 ⁽²⁾	8.43
	2018年11月19日	12,181,720	—	—	599,200	11,582,520	2019年11月18日至 2022年11月18日 ⁽³⁾	15.60
總計		43,321,877	—	—	1,443,390	41,878,487		

附註：

1. 於2018年2月23日授予錢建農先生的期權將按下列時期歸屬：

將予歸屬的期權百分比	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. 於2018年2月23日授予王文平先生及其他僱員的期權將按下列時期歸屬：

將予歸屬的期權百分比	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

法定披露

3. 於2018年11月19日授予王文平先生及其他僱員的期權將按下列時期歸屬：

將予歸屬的期權百分比	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可能全權酌情釐定的若干績效目標的規限，且須待績效目標達成後方可行使。

2019年股份期權計劃

本公司於2019年8月19日採納2019年股份期權計劃，復星國際及本公司股東分別於2019年10月30日及2019年11月27日批准上述計劃。下列有關2019年股份期權計劃的詳細資料載於本公司日期為2019年11月7日之通函（「2019年通函」）。除另有界定者外，此處所用詞彙與2019年通函所界定者具有相同涵義。

2019年股份期權計劃旨在使本集團能夠向合資格參與者授出期權，以作為彼等對本集團貢獻的激勵或獎勵。董事相信2019年股份期權計劃能令本集團向僱員、董事及其他合資格參與者提供獎勵，以表彰彼等對本集團作出的貢獻。

截至報告期末，概無根據2019年股份期權計劃授出或同意授出期權。

人力資源

截至2020年6月30日，本集團共僱用員工約10,138人。

為貫徹集團核心文化價值觀，充分體現員工的企業家精神和創業精神，公司首次晉升二十餘位新合夥人，為本集團的發展添注動力。

2020年上半年，本公司人力資源中心的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，在人才管理數字化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。持續聚焦於建立人才梯隊、夯實人才厚度、提升組織效能、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。

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，本集團於2020年6月開展家庭日活動，為員工家屬提供了一個充分瞭解本集團的機會，也讓員工工作更安心。

本集團非常注重員工的健康管理，持續加強對員工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、跑步等健身活動，推廣工間操，開展健康講座，加強員工健康意識。同時為員工提供全面的補充商業保險、差旅險及實習生保險等。

2020年年初，新冠疫情肆虐，為最大程度地保障員工健康，本公司實施了延遲返崗、在家辦公等措施；根據國家政策，復工恢復生產後，也進行錯峰通勤，公司班車實時消毒，大堂體溫檢測的防護；辦公場所提供充足的酒精、消毒液等防疫用品，並定期免費提供口罩給全體員工。

員工服務

本集團設立了HR共享服務中心(HRSSC)，為我們的全球化業務提供集中、專業和標準化的運營支持；並通過優化人力資源平台，使共享服務自主化、服務化、生態化，提高了員工滿意度。

報告期內，本集團進一步優化創新入職流程，實現了線上完成錄用及發放聘用邀約的流程。我們在集團內網及移動端應用平台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。

法定披露

員工培養與發展

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。

2020年上半年，本集團設立旅文大學，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，並設立教練社團、CXO培訓班，幫助員工快速成長。

同時，本集團還開設並定期上線不同業務模塊的培訓課程，為員工打造可隨時隨地、暢通無阻進行線上學習的平台。

僱傭與勞工準則

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雇、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，本集團嚴令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。優化系統處理，減少重複勞動，提高人力資源運營效率。

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2020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（「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	21,600,804	1.75%
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%

(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⁾	0.0044%

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8,502,702,244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2020年6月30日，就董事所知，以下人士或公司（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	80.97%
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	80.97%
復星國際控股 ⁽²⁾	受控法團的權益	1,015,389,932	82.21%
郭廣昌 ⁽³⁾	受控法團的權益	1,015,389,932	82.21%

附註：

- (1) 復星控股持有復星國際約71.09%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2020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。

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
盛智文	2020年4月20日	獨立非執行董事	獨立非執行董事及 審核委員會成員

(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	2020年6月18日	Randstad N.V. (阿姆斯特丹泛歐交易所 股份代號RAND) 監事會成員	-

(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	2020年4月1日	666,522歐元 ⁽²⁾	不適用
	2020年5月1日	不適用	370,290歐元 ⁽³⁾

附註：

- (1) 基於對各類業績指標之內部考核而確定。
- (2) 由於新冠疫情，於2020年4月至9月的六個月期間，基本薪金相比去年同期已調減20%。
- (3) 由於新冠疫情，目標績效獎金已調減58.33%。

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。

法定披露

中期業績回顧

審核委員會由三名獨立非執行董事郭永清先生(主席)、Katherine Rong Xin女士及盛智文博士組成。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。

《企業管治守則》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本公司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及權威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。

報告期過後，於2020年8月25日，本公司向若干董事及僱員授出股份期權及股份單位(「8月25日頒授」)。根據上市規則附錄十第A3段，在上市發行人刊發財務業績當天，其董事不得買賣其所屬上市發行人的任何證券，而若期權行使價在授出時已被確定，則向董事授出認購或購買其公司證券的期權即被視為董事進行證券買賣。由於上述股份期權及股份單位乃在刊發本公司截至2020年6月30日止六個月的中期業績之日無意中向董事授出，在與相關董事及僱員達成共識後，本公司取消了8月25日頒授。

執行董事

錢建農(董事長)
Henri Giscard d'Estaing
王文平

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)
Katherine Rong Xin
盛智文⁽¹⁾

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

環境、社會及管治委員會

郭永清(主席)
Katherine Rong Xin
王文平

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

附註：

(1) 盛智文博士已獲委任為本公司審核委員會成員，自2020年4月20日起生效。

公司資料

主要往來銀行

中國銀行股份有限公司
中國建設銀行
香港上海滙豐銀行有限公司
東亞銀行
渣打銀行(中國)有限公司
恒生銀行(中國)有限公司
Natixis Bank

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>

簡稱

愛必儂品牌	我們於中國開展旅遊目的地運營及管理的品牌
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
C2M策略	我們實施的客戶到智造者策略，以增強我們全線系列產品的吸引力，並根據我們對不斷演變的客戶偏好的理解增加定製產品
度假村容納能力	於特定期間或年度可供銷售床位總數，即度假村開門營業日數乘以床位數目
企業管治守則	上市規則附錄十四所載企業管治守則
中國	中華人民共和國，但僅就本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
本公司	复星旅游文化集团(前稱复星旅游文化集团(開曼)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

詞彙定義

ECOLAB	Ecolab，其為水、衛生和感染預防方案及服務領域的全球領導者
歐非中東	歐洲、中東及非洲，就我們而言亦包括土耳其
歐元	歐盟法定貨幣
復星控股	復星控股有限公司，一家在香港註冊成立的有限公司，其由復星國際控股全資擁有，並為我們其中一名控股股東
復星國際控股	復星國際控股有限公司，一家在英屬處女群島註冊成立的有限公司，並為我們其中一名控股股東
FOLIDAY	我們的全球生態系統，包括我們在商業上相互關連的業務，提供一系列旅遊及休閒相關服務
復星家庭日	一系列由復星國際及其附屬公司承辦的以家庭生活為主題的活動
復遊會	我們在中國的會員系統，其管理及營運向FOLIDAY生態系統內的會員及客戶提供的服務及活動
復星國際	復星國際有限公司，一家在香港註冊成立的有限公司，其股份於聯交所主板上市(股份代號：0656)，為我們其中一名控股股東
弗若斯特沙利文報告	由弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司(為一家全球市場研究及諮詢公司，為獨立第三方)編製的獨立市場研究報告
總建築面積	總建築面積
尊享會員	Club Med尊享會員忠誠度計劃的會員
本集團、我們	本公司及其於相關時間的附屬公司，或倘文義所需，就本公司成為現有附屬公司的控股公司前的期間，指該等附屬公司或其前身公司(視乎情況而定)經營的業務

海南自由貿易港	海南自由貿易港是按照中央部署，在海南全島建設自由貿易試驗區和中國特色自由貿易港。2020年6月1日，中共中央、國務院印發了《海南自由貿易港建設總體方案》，要求各地區各部門結合實際認真貫徹落實
快樂數字化	Club Med的數字化措施，藉此我們使用數字解決方案來改善客人及僱員的體驗，同時使技術易於掌握且緊貼用戶需要
港元	香港法定貨幣港元
香港	中國香港特別行政區
國際財務報告準則	國際財務報告準則
獨立第三方	據董事進行所有合理查詢後所知、所悉及所信，並非上市規則所指的本公司關連人士的個人或公司
Kerzner	Kerzner International Limited (一家在巴哈馬國註冊成立的公司) 及其附屬公司
上市	股份於主板上市
上市規則	經不時修訂或補充的聯交所證券上市規則
澳門	中國澳門特別行政區
主板	由聯交所運作的股票市場(不包括期權市場)，該市場獨立於聯交所GEM，其與聯交所GEM一併由聯交所運作
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》
新型冠狀病毒肺炎或 新型冠狀病毒	一種急性感染性肺炎，其病原體為一種此前從未出現過的新型冠狀病毒

詞彙定義

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客房總數
POSI審查	POSI審查解決方案旨在制定和監控全球酒店和餐館中具有傳染性感染的有效應對措施
報告期	2020年1月1日至2020年6月30日
人民幣	中國法定貨幣人民幣
股份	本公司股本中的普通股
股東	股份持有人
聯交所	香港聯合交易所有限公司
棠岸項目	三亞亞特蘭蒂斯的可供銷售度假住宅單位
Thomas Cook	Thomas Cook Group plc，一家於英格蘭及威爾士註冊成立的公司，其股份於倫敦證券交易所上市(股份代號：TCG)
星級	Club Med應用的評級單位，表示各Club Med度假村的等級，類似傳統酒店「星級」評級
美國	美利堅合眾國，包括其領土、屬地及受其司法管轄的所有地區
水世界	三亞亞特蘭蒂斯的亞特蘭蒂斯水世界