

中期報告
2023

度假让 生活更美好

BETTER HOLIDAY
BETTER LIFE



FOSUN Holiday
复星旅文

复星旅游文化集团 FOSUN TOURISM GROUP

根據開曼群島的法律註冊成立的有限公司

(股份代號: 01992)



目錄

財務摘要	2	簡明中期合併權益變動表	56
業務回顧	4	簡明中期合併現金流量表	58
管理層討論與分析	40	簡明中期合併財務信息附註	62
獨立審閱報告	51	法定披露	86
簡明中期合併損益表	52	公司資料	107
簡明中期合併綜合收益表	53	詞彙定義	109
簡明中期合併財務狀況表	54		



	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (已重述)
收入	8,898,817	6,416,543
Club Med及其他	7,500,779	5,599,878
三亞亞特蘭蒂斯	928,456	490,362
度假資產管理中心	387,935	219,367
復遊會及相關業務	81,647	106,936
毛利	3,076,622	1,893,146
經營利潤	1,352,415	286,574
所得稅稅前利潤／(虧損)	678,550	(197,877)
期內利潤／(虧損)	490,332	(208,444)
歸屬於本公司股東之利潤／(虧損)	471,840	(196,644)
經調整EBITDA	2,299,661	1,195,064
經調整淨利潤／(虧損)	513,215	(193,767)
每股盈利／(虧損) — 基本(以人民幣計)	0.38	(0.16)
每股盈利／(虧損) — 稀釋(以人民幣計)	0.38	(0.16)
每股中期股息(以港元計)	無	無



度假让
生活更美好

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。我們的使命是「度假讓生活更美好」，我們希望引領度假生活，智造全球領先的家庭休閒度假生態系統。

2023年上半年，隨著全球疫情限制解除和疫後強勁的度假需求釋放，本集團全球業務實現全面復甦。為更好地聚焦核心主業，優化內部資源協同，本集團於2023年對旗下業務板塊進行重新劃分，從原先的「度假村及酒店」、「旅遊目的地」以及「基於度假場景的服務及解決方案」調整為「Club Med及其他」、「三亞亞特蘭蒂斯」、「度假資產管理中心」和「復遊會及相關業務」四大業務板塊。原「復遊城」品牌下的太倉、麗江兩大項目納入「度假資產管理中心」業務板塊。

2023年上半年，我們對部分業務做出調整。本集團戰略性退出愛必儂的景區和委託管理業務，目前僅剩自持的愛必儂麗江和三亞公寓項目。2023年5月，本集團與高盛集團簽訂股權轉讓協議，出售Casa Cook和Cook's Club品牌及海外業務，旨在優化旗下業務組合，集中資源聚焦集團核心業務的發展。

我們的Club Med及其他、三亞亞特蘭蒂斯、度假資產管理中心和復遊會及相關業務(統稱為「旅遊運營」)的營業額¹(按一致匯率計)由截至2022年6月30日止六個月期間的人民幣7,352.3百萬元增長至截至2023年6月30日止六個月期間的人民幣9,488.0百萬元，同比增長29.0%。我們的收入由截至2022年6月30日止六個月期間的人民幣6,416.5百萬元增長至截至2023年6月30日止六個月期間的人民幣8,898.8百萬元。毛利由截至2022年6月30日止六個月期間的人民幣1,893.1百萬元增長至截至2023年6月30日止六個月期間的人民幣3,076.6百萬元。經調整EBITDA由截至2022年6月30日止六個月期間的人民幣1,195.1百萬元增長至截至2023年6月30日止六個月期間的人民幣2,299.7百萬元。截至2023年6月30日止六個月期間之歸屬於股東之盈利為人民幣471.8百萬元，而截至2022年6月30日止六個月期間歸屬於股東之虧損為人民幣196.6百萬元。

¹ 營業額指本集團的Club Med及其他、三亞亞特蘭蒂斯、度假資產管理中心和復遊會及相關業務的銷售額總計，不論是否擁有、租賃或管理該物業。



CLUB MED 及其他

地中海俱樂部·卡尼島度
假村，馬爾代夫

CLUB MED

Club Med總部設於法國，始創於1950年，是全球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2023年6月30日，我們在全球六大洲超過40多個國家和地區開展銷售和營銷業務，並運營66家度假村，其中，我們於歐非中東設有34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20家度假村（包括在中國的9家度假村）。在業務模式方面，10家度假村為自有模式，41家度假村為租賃模式，15家度假村為管理合約模式。2023年上半年，Club Med全球銷售網絡的直銷比例達70.4%。

2023年上半年，主要受益於歐非中東及主要來自法國、巴西、英國、比利時和以色列的客戶推動山地業務大幅增長，Club Med業績創新高。於去年的旅行限制取消後，美洲及亞太地區業務出現強勁反彈。奧密克戎疫情於2023年1月在中國結束後，中國國內旅遊在2023年上半年出現反彈，儘管仍未恢復至2019年的水平。

2023年上半年，Club Med錄得營業額人民幣7,938.8百萬元，與2022年同期相比增長32.2%，並達到2019年同期的119.6%。

各地區的復甦情況各異。相較2019年同期，Club Med於美洲及歐非中東的營業額分別增長64.6%及12.7%，而於亞太地區下降7.3%，此乃由於今年重新開放後疫情反彈及部分航空運力限制，導致2023年上半年中國區業務尚未恢復至2019年的水平。2023年上半年，Club Med於中國大陸錄得營業額人民幣320.5百萬元，較2022年同期增加247.6%，並恢復至2019年同期的83.1%。

2023年上半年，Club Med容納能力與2022年同期相比增長13.4%，恢復至2019年同期的99.2%。

其中歐非中東及亞太地區度假村的容納能力分別較2022年同期增長12.5%及42.4%，而美洲則下降4.7%。歐非中東、亞太地區及美洲度假村的容納能力分別恢復至2019年同期的91.4%、109.8%及102.2%。

2023年上半年，Club Med全球床位平均入住率達約62.4%，較2022年同期增長3.3個百分點，較2019年同期降低2.7個百分點；而平均每日床位價格為人民幣1,753.3元（按一致匯率計），與2022年及2019年同期相比增長約10.6%及32.2%。

與2022年同期的經調整EBITDA人民幣1,165.3百萬元相比，2023年上半年度假村營運的經調整EBITDA增至人民幣1,987.2百萬元。

2023年上半年，儘管業務受到各地區經濟不確定性及高通脹的影響，Club Med於2022年強勁反彈後，三個地區的業務均持續復甦。

經營利潤方面，我們於歐非中東及美洲的業務較2022年同期大幅改善，甚至超過2019年同期，而亞太地區仍遠低於疫前水平。



地中海俱樂部·達巴萊度假村·
葡萄牙



地中海俱樂部·蓬塔卡納
度假村·多米尼加共和國

	截至6月30日六個月期間		
	2023年 ¹	2022年 ¹	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	4,646.1	4,064.9	4,121.0
其中，法國	2,713.9	2,440.6	2,483.0
美洲	2,197.4	1,622.5	1,334.8
亞太地區	1,095.3	315.7	1,182.0
其中，中國大陸	320.5	92.2	385.5
總計	7,938.8	6,003.1	6,637.8

下表載列相關期間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日六個月期間		
	2023年 以千計	2022年 以千計	2019年 以千計
容納能力			
山地	1,745.5	1,449.5	1,509.0
陽光	3,897.7	3,635.5	4,421.9
Club Med Joyview	525.4	353.0	287.8
總計	6,168.6	5,438.0	6,218.7
四星級及五星級度假村所佔百分比 ²	96.9%	95.0%	85.7%
按度假村所在地劃分的度假村容納能力			
歐非中東	2,624.0	2,332.1	2,870.7
美洲	1,778.2	1,865.4	1,739.9
亞太地區	1,766.4	1,240.5	1,608.1
總計	6,168.6	5,438.0	6,218.7



¹ 按一致匯率計

² 四星級及五星級度假村所佔百分比乃根據度假村床位容納能力(包括Villas & Chalets)計算

業務回顧

下表分別載列相關期間按地區及按國家劃分的客戶數量：

	截至6月30日止六個月期間		
	2023年	2022年	2019年
按客戶預訂區域劃分的客戶數目(千人)			
歐非中東	314	291	349
其中，法國	191	183	217
美洲	207	199	178
亞太地區	245	107	223
其中，中國大陸	127	47	104
總計	766	597	750

下表載列有關我們度假村業務分別於2023年、2022年及2019年1月至6月期間的若干關鍵資料：

	截至6月30日止六個月期間		
	2023年	2022年	2019年
營業額 ¹ (人民幣百萬元)	7,938.8	6,003.1	6,637.8
度假村的容納能力(以千計)	6,168.6	5,438.0	6,218.7
平均床位入住率	62.4%	59.1%	65.1%
平均每日床位價格 ¹ (人民幣元)	1,753.3	1,585.0	1,325.9
每張床位的收入 ¹ (人民幣元)	1,085.7	942.4	862.8

¹ 按一致匯率計



地中海俱樂部·魁北克 — 夏洛瓦度假村·加拿大



地中海俱樂部•魁北克—夏洛瓦
度假村，加拿大

上半年的營業額較2022年同期增長247.0%，亦顯示亞太地區疫後復甦強勁。

2023年4月，我們完成出售土耳其度假村Kemer予Turkish OZAK Group。該交易帶來現金流淨額人民幣240.1百萬元，出售淨收益為人民幣219.4百萬元。於2023年上半年，在高通脹環境下，我們繼續嚴格管理成本。

於2023年5月，我們已完成將法屬西印度群島村Les Boucaniers售後回租予French Caisse des Dépôts et Consignations及Invad Group，其將使度假村於2023年得以翻新及於2024年得以擴建。該交易帶來淨現金影響人民幣148.4百萬元及出售淨收益人民幣63.7百萬元。

2023年上半年，美洲地區業務活動強勁，營業額較2022年同期增長35.4%，較2019年同期增長64.6%。

疫情導致的邊境關閉至2022年2月結束，北美地區因加拿大的反彈而受益。儘管2022年Sandpiper度假村停運，但北美的營業額仍較2022年同期增加25.2%。

於南美，我們抓住了巴西國內市場強勁復甦的機遇及阿爾卑斯山滑雪度假的強勁勢頭。2023年上半年，巴西成為按營業額劃分的第三大銷售市場，分別較2022年及2019年同期增加54.2%及110.4%。

於歐非中東地區，受益於新度假村Tignes、升級後於2022年12月開業的Val d'Isère 尊享系列，以及翻新後的Pragelato度假村，2023年上半年的營業額達人民幣4,646.1百萬元，較2022年及2019年同期分別增長14.3%及12.7%。

於亞太地區，儘管2023年上半年的營業額僅為2019年同期的92.7%，但我們注意到於2023年上半年其營業額與2019年同期的差距較2022年上半年與2019年同期的差距大幅收窄。另一方面，2023年





地中海俱樂部·馬爾貝拉
度假村·西班牙



於2023年上半年，自由現金流為人民幣771.1百萬元，較2022年同期下降23.5%，原因為2023年第二季度的預訂量放緩及營運資金出現不利變動，較2019年同期下降24.8%。

我們進一步專注於及提升「五大支柱策略」以發展我們的度假村業務：



地中海鄰境 • 千島湖度假村，中國

升級 — 升級是核心戰略方針。於2023年上半年，我們受益於2022年新開設的度假村，如中國東北的長白山度假村、西班牙的Marbella度假村、中國東部的千島湖度假村、法國阿爾卑斯山的New Tignes和Val d'Isère尊享系列、中國的延慶麗璟（二期）及日本的Kiroro Peak。我們完成法屬西印度群島度假村Les Boucaniers的售後回租，並計劃於2023年及2024年進行翻新及擴建工程，以升級設施及提高客戶滿意度。我們完成了土耳其Kemer度假村的出售，其乃不再符合升級戰略的度假村。我們進一步出售了法國阿爾卑斯山度假村La Rosiere的物業及公寓。截至2023年6月30日，四星級及五星級度假村的容納能力佔我們度假村總容納能力的96.9%，較2019年同期增加11.2個百分點。

酒店業的首選僱主 — 由於旅遊業面臨勞動力及人才短缺問題，人才招聘、保留及發展變得比以往任何時候都更為重要，我們需適應新的擇業期望。Club Med期望通過個性化管理、培訓及求職快速通道提供「改變人生的體驗」的人才計劃。此為我們的全球人力資源項目「與我們相配」的目標，其中包括以下四個方面：**招聘及流動性**，通過國際流動性充分利用Club Med的國際性業務覆蓋優勢，以確保我們能夠填補所有職位空缺並發展新的客源地，以及G.E及G.O技能；**培養忠誠度**，使Club Med成為酒店業最好的工作場所之一，並通過解決工作與生活平衡、福利、工作條件和職業等關鍵優先事項挽留人才；**學習及發展**，成為酒店業人才成長的最佳場所及真正的學習型促進者，並通過提供全方位、量身定製的認證培訓及加強經理人對人才發展的參與度改變學習體驗。**管理**被公認為

酒店業的標桿，主要憑藉以下兩個議題：(a)我們根據五種價值觀(善良、自由、多元文化、開拓精神及責任)定義 Club Med所有員工及經理人的行為；(b)部署管理儀式，以提高及調整度假村及辦公室經理人的技能。

全球本土化 — 平衡市場與目的地，實現可持續增長並分散區域運營風險，同時，進一步開拓短途市場，以支持我們的業務於不明朗的全球衛生環境中的應變能力。2023年上半年，法國仍然是全球第一大市場，其貢獻人民幣2,713.9百萬元的營業額，佔全球營業額的34.2%，分別較2022年及2019年同期增長11.2%及9.3%。此增長乃得益於滑雪度假村重新開放及長途旅行需求強勁反彈。

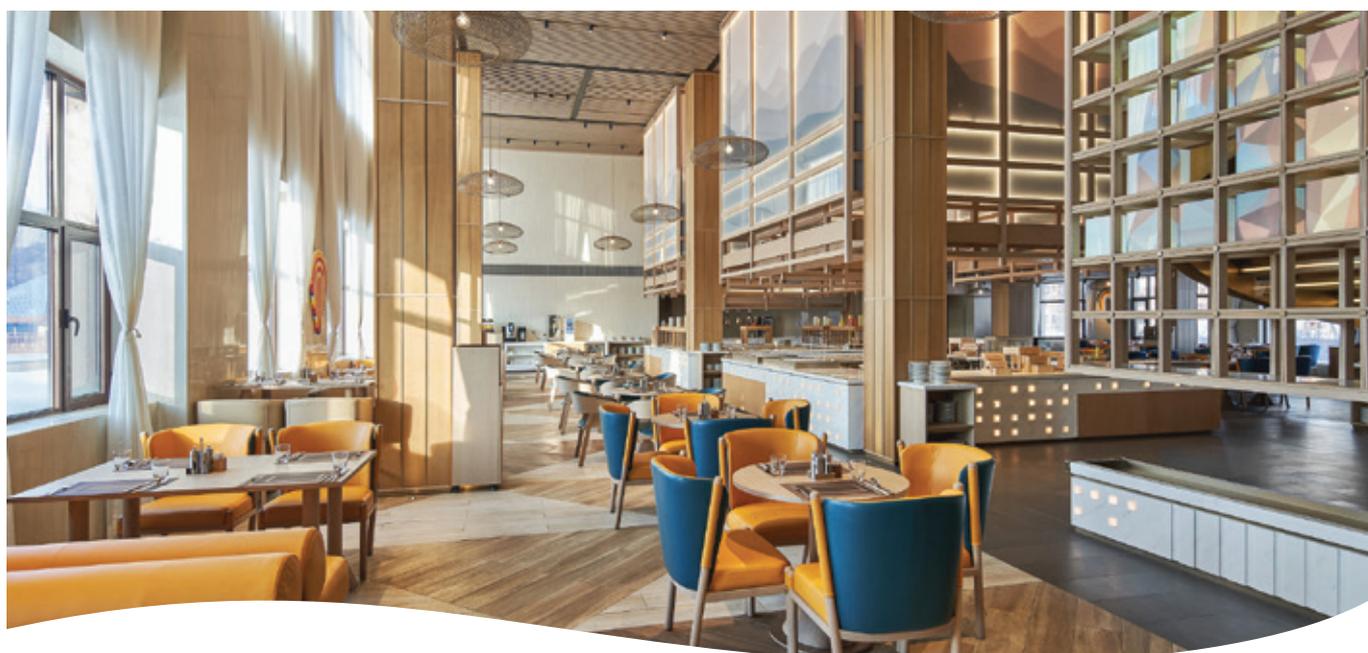
快樂關懷 — 自2021年起，「快樂關懷」乃圍繞我們企業社會責任方法的戰略支柱。例如，我們努力確保我們目前所有的度假村均獲得Green Globe認

證¹，並以所有新建或重大翻新項目取得BREEAM認證²或其他同等水平的生態認證為目標，以在建造及運營階段保護環境。我們旨在通過部署「再見塑料」項目終止一次性塑料，並繼續於「Green Farmer (綠色農民)」計劃框架內與我們的過往合作夥伴Agrisud一道部署農業生態。此外，於2023年，我們改進了快樂關懷路線圖，目前正在審視現有的承諾，以達到更高或更精確的績效目標，並補充包括與氣候有關的新目標。我們推出項目模式方法，以激發ESG活力、重申目標及納入氣候政策。

快樂數字化和C2M戰略 — 2023年上半年，Club Med銷售網絡的直銷(以及半直銷)比例達70.4%，較2022年同期下降0.9個百分點及較2019年同期增加6.9個百分點。29.4%的個人客戶選擇線上預訂的方式，較2022年同期增加1.7個百分點。

¹ 綠色地球 (Green Globe) 認證的指標涵蓋可持續旅遊業的整個企業社會責任過程，以證實企業對可持續旅遊的積極承諾，並確保其在環境、社會問題上達到高水平的表現及宣揚良好實踐。

² 其為世界領先的總體規劃項目、基礎設施及樓宇可持續性評估方法。其認可並反映整個樓宇環境生命週期(從新建至使用及翻新)中高性能資產的價值。



地中海俱樂部·長白山度假村·中國

業務回顧

2023年上半年，我們不斷升級網站，為客戶提供更多的功能及服務，並在全球範圍內推出了新的度假村應用程序，以提高客戶滿意度和度假村內輔助收入。繼2022年建成面向未來的數據工廠後，我們於2023年開始部署人工智能用例，並將於下半年發佈包括大型語言模型在內的人工智能生成內容用例。我們於3月份推出了新的品牌標語，基於3個方面，充分體現了我們最理想的度假生活方式品牌抱負：1)更卓越，具有強烈而獨特的風格；2)更摩登，採用數字原生「少即是多」的方法；及3)使用我們標誌性的三叉戟，更具影響力。我們還在美國、加拿大和中國發佈了新的品牌活動「That's L'esprit Libre」(這就是自由自在)，通過關注快樂的時刻，展示了l'esprit libre「沒有精神負擔」的最終好處，以緩解現代生活帶來的包袱和顧慮。

於應對業務反彈的同時，我們亦重新調整投資，以確保重點項目萬無一失，包括現有度假村的未來開業、維護和翻新等。截至2023年6月30日止首六個月，我們度假村營運的資本開支約為人民幣330.7百萬元，較2022年同期增長約30.5%，較2019年同期增長7.0%。

截至2023年6月30日，流動性¹為人民幣1,586.8百萬元。

我們可預見2023夏季和2024年春季的需求將繼續增長。2023年8月5日錄得2023年下半年的累計預訂量(按一致匯率以住宿、旅行及服務之營業額計)，較2022年8月6日錄得2022年下半年的營業額增長6%，較2019年8月6日錄得2019年下半年(疫情前)的營業額增加21%。我們亦可預見下個滑雪季節和2024年春季的強勁需求將繼續增長。



此為效果圖，並不完全代表最終實際產品，僅供參考

地中海白日方舟 • 南京仙林度假村，中國

¹ 流動性指現金、現金等價物、未動用透支及信貸額度



地中海白日方舟 • 太倉度假村，中國

此為效果圖，並不完全代表最終實際產品，僅供參考

2024年上半年Club Med的累計預訂量（按一致匯率以住宿、旅行及服務之營業額計），較2022年8月6日錄得2023年上半年的累計預訂量增長約27%，較2021年8月7日錄得2022年上半年（疫情期間）的累計預訂量增長約54%。

於2023年下半年，我們計劃新開設4家度假村，包括位於中國南京及太倉的2家地中海•白日方舟度假村、日本北海道的Kiroro Grand度假村及法國的La Rosière尊享系列套房。

自2023年初至2025年末，我們計劃新開設17家度假村或空間。於2025年前，連同新開業及翻新（部分被關閉過時度假村抵銷），我們預期全年容量將較2022年增加20%或以上。

我們擁有兩個戰略產品：山地業務及尊享系列。

山地業務提供獨特的價值主張。於2025年前，我們的目標是讓山地業務佔Club Med容納能力的21%及擁有約43.8萬名客戶。

另一個戰略產品為尊享系列。2023年上半年，尊享系列佔Club Med容納能力的12%及Club Med全球營業額的16%，擁有6.5萬名客戶。至2025年，我們的目標是將讓尊享系列的容納能力較2022年增長15%，屆時擁有約17.7萬名客戶。

迷你營

我們的國際玩學俱樂部迷你營通過與FOSUN HOLIDAY生態系統協同，打造暑期親子及冬夏令營項目，2023年上半年，營業額達人民幣6.0百萬元，較2022年同期增長11.7%。冬/夏令營及親子項目受到消費者的認可，截至2023年6月30日，冬/夏令營及親子項目產品預訂人次較2022年同期增長125.8%。

業務回顧

編號	度假區名稱	床位數目	開業時間 ⁽¹⁾	房間數目	星級 ⁽²⁾	國家	開業年份 ⁽³⁾	類型	經營模式 ⁽⁴⁾
歐非中東									
1	愛必農	611	全年	258	5	毛里裘斯	2007年	陽光	租賃
2	Albion Villas	168	全年	30	5	毛里裘斯	2010年	陽光	租賃
3	Arcs Extreme	566	單季	283	3	法國	1980年	山地	租賃
4	Bodrum	484	單季	224	4	土耳其	1995年	陽光	管理
5	Cap Skirring	413	單季	204	4	塞內加爾	1973年	陽光	租賃
6	Cefalu	637	全年	318	5	意大利	2018年	陽光	租賃
7	Club Med 2	377	全年	184	5	Club Med 2	1992年	陽光	擁有
8	Da Balaia	792	單季	388	4	葡萄牙	1986年	陽光	租賃
9	Djerba La Douce	1,044	單季	498	3	突尼斯	1975年	陽光	租賃
10	Grand Massif Chalets	92	雙季	18	5	法國	2019年	山地	租賃
11	大山地Samoens莫瑞蘭	941	雙季	420	4	法國	2017年	山地	租賃
12	Gregolimano	958	單季	457	4	希臘	1978年	陽光	租賃
13	L'alpe D'huez La Sarenne	993	雙季	441	4	法國	1985年	山地	租賃
14	La Palmyre Atlantique	1,191	單季	417	4	法國	2003年	陽光	租賃
15	La Plagne 2100	587	單季	339	4	法國	1990年	山地	租賃
16	La Pointe Aux Canoniers	873	全年	393	4	毛里裘斯	1973年	陽光	租賃
17	La Rosiere	878	雙季	398	4	法國	2020年	山地	租賃
18	Les Arcs Panorama	965	雙季	433	4+5	法國	2018年	山地	租賃
19	Magna Marbella	1,003	全年	485	4	西班牙	2022年	陽光	租賃
20	Marrakech La Palmeraie	796	全年	329	4+5	摩洛哥	2004年	陽光	租賃
21	Opio En Provence	835	單季	393	4	法國	1989年	陽光	租賃
22	Palmiye	1,791	單季	722	4	土耳其	1988年	陽光	管理
23	培瑟 — 瓦蘭德度假村	820	雙季	316	4	法國	2005年	山地	租賃

編號	度假區名稱	床位數目	開業時間 ⁽¹⁾	房間數目	星級 ⁽²⁾	國家	開業年份 ⁽³⁾	類型	經營模式 ⁽⁴⁾
24	Pragelato	909	雙季	377	4	意大利	2012年	山地	租賃
25	Saint-Moritz Roi Soleil	584	單季	304	4	瑞士	1963年	山地	租賃
26	Serre-Chevalier	929	雙季	329	3	法國	2001年	山地	租賃
27	Seychelles	612	全年	285	5	塞舌爾	2021年	陽光	租賃
28	Tignes	949	雙季	430	4	法國	2022年	山地	租賃
29	Val D'isere	499	雙季	216	5	法國	1978年	山地	租賃
30	Val Thorens	776	單季	384	4	法國	2014年	山地	租賃
31	Valmorel	896	雙季	415	4+5	法國	2011年	山地	租賃
32	Valmorel Chalets	323	雙季	61	5	法國	2011年	山地	租賃
33	Vittel Ermitage	194	單季	104	4	法國	1973年	陽光	租賃
34	Yasmina	808	單季	343	4	摩洛哥	1969年	陽光	租賃
美洲									
1	Cancun Yucatan	1,285	全年	491	4+5	墨西哥	1976年	陽光	擁有
2	Columbus Isle	527	全年	232	4	巴哈馬	1992年	陽光	擁有
3	Ixtapa Pacific	817	全年	292	4	墨西哥	1981年	陽光	擁有
4	La Caravelle	812	全年	349	4	法國(瓜德羅普島)	1974年	陽光	租賃
5	Lake Paradise	823	全年	377	4	巴西	2016年	陽光	租賃
6	Les Boucaniers	634	全年	285	4	法國(馬提尼克島)	1969年	陽光	租賃
7	米切斯	865	全年	329	5	多米尼加共和國	2019年	陽光	租賃
8	蓬塔卡納	1,369	全年	502	4+5	多米尼加共和國	1981年	陽光	擁有
9	Quebec Charlevoix	807	全年	287	4	加拿大	2021年	山地	管理
10	里奧達斯佩德拉斯	812	全年	379	4+5	巴西	1988年	陽光	擁有
11	Trancoso	681	全年	280	4	巴西	2002年	陽光	擁有
12	Turquoise · 特克斯和凱科斯群島	562	全年	281	4	特克斯和凱科斯群島	1985年	陽光	租賃

業務回顧

編號	度假區名稱	床位數目	開業時間 ⁽¹⁾	房間數目	星級 ⁽²⁾	國家	開業年份 ⁽³⁾	類型	經營模式 ⁽⁴⁾
亞太									
1	峇里島	915	全年	393	4	印尼	1986年	陽光	擁有
2	北大壺	439	單季	172	4	中國	2016年	山地	管理
3	民丹島	657	全年	308	4	印尼	1996年	陽光	租賃
4	長白山	275	雙季	107	4	中國	2022年	山地	管理
5	珍拉丁海灘	663	全年	297	4	馬來西亞	1979年	陽光	擁有
6	Club Med Joyview安吉度假村	810	全年	300	4	中國	2018年	Joyview	管理
7	Club Med Joyview北戴河黃金海岸度假村	780	全年	298	4	中國	2018年	Joyview	管理
8	桂林	724	全年	296	4	中國	2013年	陽光	管理
9	石垣島	487	全年	177	4	日本	1999年	陽光	租賃
10	卡尼島	621	全年	261	4+5	馬爾代夫群島	2000年	陽光	租賃
11	卡尼島翡翠島別墅	119	全年	52	5	馬爾代夫群島	2015年	陽光	租賃
12	Kiroro Peak	262	雙季	122	4	日本	2022年	山地	管理
13	麗江	565	全年	219	4	中國	2021年	陽光	管理
14	普吉	771	全年	335	4	泰國	1985年	陽光	擁有
15	北海道Sahoro	538	單季	201	4	日本	1988年	山地	租賃
16	千島湖	566	全年	202	4	中國	2022年	Joyview	管理
17	北海道Tomamu	945	雙季	340	4	日本	2018年	山地	管理
18	亞布力	596	單季	253	4	中國	2010年	山地	管理
19	延慶	754	全年	300	4	中國	2019年	Joyview	管理
20	延慶麗璟二期	363	全年	140	4	中國	2022年	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。

歐非中東：34



美洲：12



亞太：20







三亞 亞特蘭蒂斯¹

三亞亞特蘭蒂斯²

三亞亞特蘭蒂斯位於中國海南省三亞海棠灣國家海岸。三亞亞特蘭蒂斯度假區（「度假區」）包括1,314間全海景房客房、中國最大的天然海水水族館之一、總面積約200,000平方米的水世界、高品質的餐飲服務、超過5,000平方米的可用於MICE³和購物中心等其他娛樂活動的空間。本集團於2014年開始建造三亞亞特蘭蒂斯，2018年4月正式開業。

¹ 指三亞亞特蘭蒂斯板塊。

² 三亞亞特蘭蒂斯由本集團所有並由Kerzner管理，棠岸項目除外。

³ 會議，獎勵旅遊，大型企業會議及活動展覽。

業務回顧

三亞亞特蘭蒂斯作為一站式海洋主題的高端綜合度假目的地為賓客呈現了一系列全新體驗項目。2023年1月16日起，三亞亞特蘭蒂斯揭幕「水世界粉色之夜」，開啟全新夜游體驗，全網活動曝光量超過26.8億。2023年4月28日，三亞亞特蘭蒂斯迎來五周年慶典，以一系列活動詮釋「新潮夜遊粉耀三亞，煙花盛會綻放海棠」。社交媒體方面，截至2023年6月30日，三亞亞特蘭蒂斯酒店持續位於抖音吃喝玩樂榜——人氣榜第一名。

2023年上半年，三亞亞特蘭蒂斯運營業務的營業額由2022年上半年的人民幣486.9百萬元增長至2023年上半年的人民幣887.1百萬元，較2022年同期增加82.2%。客房平均每日房價2,408.3元，平均入住率為86.2%，較去年同期增加40.1個百分點。到訪客戶較2022年同期的153.5萬人次增加至317.8萬人次。2023年上半年的經調整EBITDA為人民幣461.0百萬元，相比2022年同期的人民幣206.8百萬元增長122.9%。



水世界粉色之夜

截至2023年6月30日，棠岸物業僅剩少量尾盤，我們仍有2間別墅可供銷售或交付。

下表載列截至6月30日止六個月期間三亞亞特蘭蒂斯的若干主要運營數據：

	截至6月30日止六個月期間	
	2023年	2022年
營業額(人民幣千元)	887,054	486,862
按客房計入住率	86%	46%
客房平均每日房價(人民幣元)	2,408	2,479
每間可售房收入(人民幣元)	2,075	1,140

2023年7月，三亞亞特蘭蒂斯水世界全面升級暑期標誌性項目——粉色之夜水幕秀，呈現中國首位美人魚虛擬體驗官星娜和三亞亞特蘭蒂斯相遇的故事，並推出為期兩個月的「星娜帶你玩轉超級暑假」活動，包括「迷你營甩娃獨立營」、「深夜美食局」等豐富業態，涵蓋全年齡段客群。創新項目引領三亞旅遊市場新潮流，促進海南文旅產業數字化進

程。相較於2022年同期疫情影響下三亞散客市場消費衝高，2023年暑期出境遊部分恢復，面對國內北京、上海、新疆、雲南等旅遊目的地火爆態勢，三亞亞特蘭蒂斯依然表現強勁，於2023年7月錄得營業額人民幣191.9百萬元，較2022年同期下降10.8%，平均客房入住率達88.3%，客房平均每日房價達人民幣3,007.2元。



三亞亞特蘭蒂斯2023超級暑假



三亞亞特蘭蒂斯·中國

泛秀

我們以泛秀演藝進行度假村及酒店等場景的演藝產品打造，以滿足客戶更豐富快樂的度假體驗及多樣化生活方式需求。泛秀演藝已於2019年2月於三亞亞特蘭蒂斯度假區推出駐場表演C秀。2021年聖誕節起，三亞亞特蘭蒂斯駐場表演C秀全新改版，首創國內沉浸式海洋奇幻雜技劇，表演於2023年春節期間收獲了較好的反響，觀看人次同比增加75.6%，門票收入同比增加110.3%。2023年上半年，泛秀演

藝營業額達人民幣34.1百萬元，較2022年同期增長137.0%。為進一步豐富旅遊文化產品的供給，針對國內廣大的親子客群，我們於2023年上半年推出貫穿全年的三亞亞特蘭蒂斯水世界夜場產品「粉色之夜」，用豐富的演藝方式將水世界夜晚打造成為親子歡樂海洋。2023年暑期，泛秀配合三亞亞特蘭蒂斯超級暑假煥新，綜合首位美人魚體驗官星娜形象、煙花、水幕、激光、水飛表演和無人機元素，打造高科技水幕秀，成為三亞亞特蘭蒂斯又一亮點親子產品。



C秀



度假資產 管理中心

我們於2023年將原「復遊城」品牌下的太倉、麗江兩大項目納入「度假資產管理中心」業務板塊，以優化IP運營，未來推動更多輕資產項目落地。目前，度假資產管理中心包含太倉阿爾卑斯國際度假區和麗江地中海國際度假區。



太倉阿爾卑斯國際度假區·中國

太倉阿爾卑斯國際度假區

太倉阿爾卑斯國際度假區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。由上海虹橋綜合交通樞紐乘坐高鐵到太倉阿爾卑斯國際度假區用時不到30分鐘。

太倉阿爾卑斯國際度假區以「阿爾卑斯」為主題，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規模級室內滑雪場、運動公園、Club Med地中海白日方舟·太倉度假村、主題商業街和可售度假物業單位。太倉阿爾卑斯國際度假區的

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。可售物業單位主要被設計為面向中高端客戶的高層住宅。

我們的室內滑雪場「阿爾卑斯雪世界」由Compagnie des Alps（「CDA」）（法國世界領先滑雪度假村運營商之一）設計，以提供符合國際標準的設施及服務，建設已經於2021年1月開始全面動工，建築面積約90,000平方米，內設置五條滑雪道，總長度約為500米。室內滑雪場採用來自法國的、擁有歐盟最新技術標準的製冷系統WYSS造雪機，結合七條

運輸「魔毯」以及超過20個娛樂運動項目，營造接近真雪的客戶體驗。在滑雪練習與培訓方面，將有一所全年齡段滑雪學校，由與Club Med長期合作的Ecole du Ski Francais（「ESF」）提供來自歐洲體系的專業級滑雪教學。截至2023年6月，阿爾卑斯雪世界已進入製冷造雪調試階段。

主題商業街「阿爾卑斯時光境」和Club Med地中海白日方舟•太倉度假村於2021年6月進入全面施工階段。「阿爾卑斯時光境」由全球知名建築設計公司GENSLER設計打造，將阿爾卑斯傳統與特色元素融入主題文化活動，滿足顧客多元化體驗的需求。「阿爾卑斯時光境」建築面積約67,600平方米，截至2023年6月，時光境建築主體結構驗收通過，已處於裝飾裝修階段。Club Med地中海白日方舟•太倉度假村建築面積約50,000平方米，房間數為308間，床位數為770張，打造以冰雪運動為主題的特色度假村，滿足家庭親子、MICE等需求。

2023年6月，Club Med地中海白日方舟•太倉度假村已處於裝飾裝修階段。

太倉阿爾卑斯國際度假區建築工程於2021年開始分階段完工，其中，阿爾卑斯雪世界、Club Med地中海白日方舟•太倉度假村、阿爾卑斯時光境一期將於2023年下半年開業，剩餘部分將於隨後兩至三年全面完工。

截至2023年6月30日，太倉阿爾卑斯國際度假區累計產生的總成本約為人民幣6,086.5百萬元，主要為土地收購和建築成本等。已獲批項目開發貸款額人民幣2,280.0百萬元，其中已經使用人民幣1,129.6百萬元。截至2023年6月30日，太倉阿爾卑斯國際度假區已獲得約229,274.9平方米建築面積的銷（預）售許可並全部用於銷（預）售，可售套數2,020套。截至2023年6月30日，已開發待售出的面積為88,726.1平方米，已售出待結轉貨值人民幣353.2百萬元。

截至2023年6月30日，太倉阿爾卑斯國際度假區已售（含預售）、已交付情況如下：

期間	已售(含預售)	已售(含預售)	已交付套數	已交付面積	已確認收入
	套數	貨值			
	(套)	(人民幣 百萬元)	(套)	(平方米)	(人民幣 百萬元)
2023年上半年	191	478.1	145	16,184.8	346.5
預售起至2023年6月30日	1,273	3,316.5	1,134	125,423.8	2,712.6

2023年7月，太倉阿爾卑斯國際度假區已售套數14套，銷售貨值為人民幣32.7百萬元。



此為效果圖，並不完全代表最終實際產品，僅供參考

麗江地中海國際度假區，中國

麗江地中海國際度假區

麗江地中海國際度假區位於中國西南地區雲南省麗江市白沙鎮，佔地面積約695,000平方米，定位為針對中高端客戶的國際旅遊目的地，並計劃結合旅遊和休閒綜合功能，包含Club Med麗江度假村、主題商業街、主題公園和湖區營地等內容（「運營部分」），以及雪山腳下度假屋。麗江地中海國際度假區的總建築面積約283,000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。Club Med麗江度假村建築面積約56,785平方米，包括302套度假客房，床位數為770張。項目計劃亦包括可售度假屋，總建築面積超過208,000平方米，其中部分已經取得監管當局的批准建設和預售。可售度假

屋將被設計為低密度獨院和低層合院，產品定位為「雪山腳下的度假屋」。

我們已於2020年開始可售度假屋的工程建設。該項目於2021年年底開始分階段完工。2021年下半年，Club Med麗江度假村、愛必儂棠岸度假酒店、湖區營地均投入運營。其中，愛必儂棠岸度假酒店於2022年1月正式營業，產品定位為酒店式度假公寓。

麗江地中海國際度假區已於2021年9月25日開業。2023年上半年，隨著疫情放開及旅遊行業復甦，麗江地中海國際度假區迎來客流高峰。2023年五一假期期間，麗江地中海國際度假區聯同復星基金會通過「音樂+公益」的模式舉辦簡單假日生活節，實現1,500萬次推廣曝光，累計吸引近萬

人參與。2023年6月，麗江地中海國際度假區獲評2023TRUE文旅超級評價榜《2022卓越文旅項目TOP7》，成為中國西南地區最佳旅居目的地之一，

提供一站式旅居度假屋。2023年上半年，麗江地中海國際度假區營業額達人民幣39.6百萬元，到訪人次約6.4萬人。

截至2023年6月30日，麗江地中海國際度假區運營業務情況如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2023年上半年	2022年上半年
麗江地中海國際度假區¹		
營業額(人民幣百萬元)	39.6	17.8
到訪人次(萬人)	6.4	4.6
Club Med麗江度假村		
營業額(人民幣百萬元)	34.6	14.3
容納能力(床位數)	555	550
平均床位入住率	35.7%	14.0%
平均每日床位價格(人民幣元) ²	959	1,075

截至2023年6月30日，麗江地中海國際度假區產生的總成本約為人民幣1,697.1百萬元；已獲批項目開發貸款額人民幣1,300.0百萬元，截至期末，貸款餘額為人民幣562.4百萬元。截至2023年6月30日，麗江地中海國際度假區已獲得約28,500平方

米建築面積的銷售許可證，可售套數482套。截至2023年6月30日，已開發待售出的面積為22,250.9平方米，已售出待結轉貨值人民幣34.5百萬元。

截至2023年6月30日，麗江地中海國際度假區已售、已交付情況如下：

期間	已售套數 (套)	銷售貨值 (人民幣 百萬元)	已交付		
			已交付套數 (套)	建築面積 (平方米)	已確認收入 (人民幣 百萬元)
2023年上半年	18	18.8	13	696.5	12.2
預售起至2023年6月30日	106	126.8	74	4,172.5	85.0

2023年7月，麗江地中海國際度假區推出包括草地音樂、戶外研學、自然遊學、非遺文化體驗等系列活動，以吸引客流。受暑期預訂提升的帶動，麗江地中海國際度假區錄得營業額人民幣23.4百萬元，較2022年同期增長2.3%，到訪人次為20.8萬人；麗江地中海國際度假區已售套數2套，銷售

貨值為人民幣1.8百萬元。Club Med麗江度假村錄得營業額人民幣21.5百萬元，平均每日床位價格為人民幣1,117元，平均床位入住率達84.5%。

此外，我們正在探索與其他公司關於度假資產管理中心發展及運營模式的戰略合作機會。

¹ 原麗江復遊城。

² 平均每日床位價格較2022年同期減少10.8%，乃由於淡季營銷策略、會議、獎勵旅遊、大型企業會議及活動展覽業務結構佔比提升所致。

复遊會 及相關業務

於2019年11月，我們於Thomas Cook清盤時，收購了擁有百年旅遊品牌Thomas Cook品牌及其在大部分國際市場的許可的權利、所有權及權益。2023年上半年，在全球化佈局下，本集團深化本地化戰略，將Thomas Cook中國重新定位為复遊會，复遊會秉承复星旅文「度假讓生活更美好」的使命，打造高質量度假服務場景化平台，致力於為全球复遊會會員及其家庭提供高質量的境內外度假產品和服務。Thomas Cook英國繼續發展其線上旅行社的業務。





复遊會

2023年，我們將原「托邁酷客生活方式平台」(「TC中國」)重新定位為复遊會，是复星旅文官方全球會員運營平台，會員包括Club Med、三亞亞特蘭蒂斯及复星旅文旗下各業務板塊會員。

复遊會秉承本集團「度假讓生活更美好」的使命，打造高品質度假服務場景化平台，致力於為全球复遊會會員及其家庭提供高品質的境內外度假產品和服務。

截至2023年6月30日，复遊會平台擁有超過613.0萬的會員規模，同比增長17.1%。2023年上半年，新增會員數達到52.4萬，同比增長12.6%，付費用戶數達5.6萬，同比增長13.6%。

2023年，隨著行業復甦需求釋放，复遊會深刻洞察後疫情時期家庭度假生活的需求轉變，聚焦复星旅文以及復星生態自營優勢資源，在產品端推出亞特2+2套餐(亞特+當地高奢酒店組合)，Club Med一價全包+當地玩樂活動、日本星野Tomamu度假村等境內外特色產品。在服務端升級復遊會APP會員體驗功能，為會員提供包含了貴賓通道免費入住、會員免費升房、延時退房等既有權益和功能，同時也積極開發目的地接機大巴、提前選房等滿足品質用戶需求的創新服務。

2023年上半年，复遊會營業額錄得人民幣177.5百萬元，較2022年同期增長11.5%，訂單量達41.3萬單，較2022年同期增長128.0%。

由於2023年以來業務調整，復游會專注提升會員平台功能，更注重投入產出比，2023年7月核心業務，錄得營業額人民幣36.6百萬元，較2022年同期基本持平。展望下半年，復游會將持續聚焦家庭度假領域，充分依託復星旅文旗下各大優勢度假IP及產品，推出境內外高品質的旅遊度假產品；並聚焦會員行前、行中、行後全方位的出遊體驗升級，致力於成為廣大家庭消費者的「度假管家」。

THOMAS COOK 英國

2023年上半年，得益於品牌的內在優勢及新冠疫情後對旅遊的高需求，於報告期內實現毛利率同比提升。

2023年上半年，通過提高營運效率，Thomas Cook 業務利潤端逐步改善。儘管面臨高通脹的經濟背景，英國家庭於較短的時間窗口內預訂了海灘和城市度假，強勁的夏季預訂勢頭持續至7月。

Thomas Cook的英國及歐洲業務繼續投資其數字平台，更加關注高利潤率的酒店及長途假期。



管理層討論與分析

簡明合併損益表

	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
收入	8,898,817	6,416,543
銷售成本	(5,822,195)	(4,523,397)
毛利	3,076,622	1,893,146
其他收入及收益，淨額	384,472	70,274
銷售及營銷成本	(1,201,982)	(978,730)
一般及行政開支	(906,697)	(698,116)
財務費用	(660,282)	(483,944)
應佔利潤及虧損：		
聯營企業	(13,583)	(507)
除稅前利潤／(虧損)	678,550	(197,877)
所得稅費用	(188,218)	(10,567)
期內利潤／(虧損)	490,332	(208,444)
歸屬於：		
母公司股東 ¹	471,840	(196,644)
非控股權益	18,492	(11,800)
	490,332	(208,444)

¹ 截至2023年6月30日止六個月，母公司股東應佔利潤包括旅遊業務產生的利潤人民幣645.8百萬元以及物業開發及銷售產生的虧損人民幣174.0百萬元。
截至2022年6月30日止六個月，母公司股東應佔虧損包括旅遊業務產生的虧損人民幣59.7百萬元以及物業開發及銷售產生的虧損人民幣136.9百萬元。

收入(按業務板塊劃分)

收入：我們的收入從截至2022年6月30日止六個月人民幣6,416.5百萬元增加38.7%至截至2023年6月30日止六個月人民幣8,898.8百萬元。得益於疫情後持續復甦、旅行人數增加以及本集團營運效益提升，全球及國內業務均有顯著改善。

	截至6月30日止六個月			
	2023年		2022年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
			(已重述) ¹	
Club Med及其他	7,506,818	84.4%	5,611,036	87.4%
三亞亞特蘭蒂斯	937,461	10.5%	507,992	7.9%
度假資產管理中心	389,914	4.4%	226,462	3.5%
復遊會及相關業務	104,542	1.2%	119,180	1.9%
板塊間抵銷	(39,918)	(0.5%)	(48,127)	(0.7%)
收入總額	8,898,817	100.0%	6,416,543	100.0%

¹ 對2022年中期報表重述之詳情載於財務報表附註3。

Club Med及其他：該板塊的收入主要包括Club Med度假村運營業務及其他相關業務（如交通運輸業務、度假村建造服務、青少年遊樂和學習服務）。Club Med及其他收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣5,611.0百萬元增加33.8%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣7,506.8百萬元，受益於Club Med的容納能力增加13.4%、入住率增加3.3個百分點及平均每日床位價格增加10.6%。該增長主要是由於旅行需求增加，包括隨着跨境旅行限制取消而出行的意欲及能力增加。

三亞亞特蘭蒂斯：三亞亞特蘭蒂斯板塊於該地區提供酒店營運服務及多項配套旅遊及娛樂服務，如C秀及三亞愛必儂。受惠於中國國內旅遊業恢復後釋放的假期需求強勁，三亞亞特蘭蒂斯的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣508.0百萬元增長84.5%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣937.5百萬元。該增長乃由於客房收入增加及入住率大幅上升，以及水族館、水世界、C秀及所提供的其他服務產生的其他營業收入增加所帶動。

度假資產管理中心：度假資產管理中心的收入主要來自太倉阿爾卑斯國際度假村及麗江Club Med度假村的物業銷售及建造服務，以及麗江Club Med的運營收入。由於太倉阿爾卑斯國際度假村及麗江Club Med度假村分別交付145套及13套物業單位，物業銷售及建造服務的收入增加66.8%至人民幣358.4百萬元。麗江Club Med的運營收入亦增加132.8%至人民幣26.3百萬元。

復遊會及相關業務：復遊會及相關業務主要提供多項旅遊休閒服務，以支援我們各品牌的會員系統。復遊會及相關業務的收入同比下降12.3%，主要是由於我們策略性地優化復遊會的業務結構，減少部分效益較低的業務。

銷售成本（按業務板塊劃分）

	截至6月30日止六個月			
	2023年		2022年	
	人民幣千元	%	人民幣千元 (已重述)	%
Club Med及其他	5,138,494	88.3%	4,037,751	89.3%
三亞亞特蘭蒂斯	441,225	7.6%	308,446	6.8%
度假資產管理中心	228,951	3.9%	165,487	3.7%
復遊會及相關業務	45,062	0.8%	49,062	1.1%
板塊間抵銷	(31,537)	(0.6%)	(37,349)	(0.9%)
總計	5,822,195	100.0%	4,523,397	100.0%

毛利及毛利率(按業務板塊劃分)

	截至6月30日止六個月			
	2023年		2022年	
	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元 (已重述)	毛利率 %
Club Med及其他	2,368,324	31.5%	1,573,285	28.0%
三亞亞特蘭蒂斯	496,236	52.9%	199,546	39.3%
度假資產管理中心	160,963	41.3%	60,975	26.9%
復遊會及相關業務	59,480	56.9%	70,118	58.8%
板塊間抵銷	(8,381)	不適用	(10,778)	不適用
總計	3,076,622	34.6%	1,893,146	29.5%

銷售成本從截至2022年6月30日止六個月的人民幣4,523.4百萬元增加28.7%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣5,822.2百萬元，其與收入增長一致。

毛利增加62.5%，而毛利率從29.5%增加至34.6%。Club Med及其他板塊的毛利較去年同期增加50.5%。該增加主要是由於Club Med業務持續復甦，毛利及毛利率分別為人民幣2,353.7百萬元及31.5%。Club Med的毛利及毛利率高於2019年的同期水平。受惠於收入恢復及營運效益，三亞亞特蘭蒂斯的毛利同比增長148.7%，且毛利率由39.3%上升至52.9%。度假資產管理中心的毛利同比增長164.0%，且毛利率由26.9%上升至41.3%，乃得益於利潤率較高的眾多物業單位交付及麗江Club Med收入的增加。

其他收入及收益，淨額

我們於2023年首六個月產生淨收入人民幣384.5百萬元，而去年同期產生淨收入人民幣70.3百萬元。2023年上半年的淨收入乃主要由於(i)處置度假村及售後回租Club Med度假村獲得收益人民幣283.1百萬元，(ii)處置Casa Cook及Cook's Club酒店業務收益人民幣49.9百萬元，及(iii)淨匯兌收益人民幣70.3百萬元。

銷售及營銷成本

截至2023年6月30日止首六個月，銷售及營銷成本同比增加22.8%至人民幣1,202.0百萬元，乃主要由於(i)主要由度假村及旅遊運營銷售以及物業銷售的佣金同比增加46.4%至人民幣400.5百萬元(2022年上半年：人民幣273.6百萬元)，與收入增加一致，及(ii)廣告及推廣成本因業務持續復甦而增加人民幣51.6百萬元。

一般及行政開支

一般及行政開支增加29.9%至2023年首六個月的人民幣906.7百萬元。該變動主要是由於(i)三亞亞特蘭蒂斯於2023年首六個月的業務運營獎勵管理費與收入增長一致，令應付品牌許可方的管理費增加人民幣47.1百萬元，(ii)Club Med的IT服務開支及新度假村開發開支增加人民幣50.4百萬元，與業務持續復甦以及IT服務採購增加一致，及(iii)諮詢開支、專業開支等雜項外包開支的增加。

經營利潤(按業務板塊劃分)

於2023年首六個月，我們的經營利潤為人民幣1,352.4百萬元，而去年同期經營利潤為人民幣286.6百萬元。

	截至6月30日止六個月			
	2023年		2022年	
	人民幣千元	%	人民幣千元 (已重述)	%
Club Med及其他	1,177,309	87.1%	400,046	139.6%
三亞亞特蘭蒂斯	346,769	25.6%	118,301	41.3%
度假資產管理中心	74,898	5.5%	(12,600)	(4.4%)
復遊會及相關業務	(34,893)	(2.6%)	(89,884)	(31.4%)
抵銷及未分配開支	(211,668)	(15.6%)	(129,289)	(45.1%)
總計	1,352,415	100.0%	286,574	100.0%

Club Med及其他：Club Med及其他業務於2023年首六個月產生經營利潤人民幣1,177.3百萬元，而2022年同期產生經營利潤人民幣400.0百萬元，反映出Club Med的業務持續復甦及運營效率。

三亞亞特蘭蒂斯：三亞亞特蘭蒂斯的運營利潤由2022年首六個月的人民幣118.3百萬元增加至2023年同期的人民幣346.8百萬元，主要是由於毛利增加。

度假資產管理中心：度假資產管理中心於2023年首六個月產生運營利潤人民幣74.9百萬元，而2022年同期運營虧損人民幣12.6百萬元。截至2023年6月30日止首六個月，太倉阿爾卑斯國際度假村物業單位的交付貢獻了運營利潤人民幣112.9百萬元，而去年同期則運營利潤人民幣47.4百萬元。

復遊會及相關業務：於截至2023年6月30日止首六個月的經營虧損為人民幣34.9百萬元，而2022年同期為人民幣89.9百萬元，系由於節約部分業務的成本及低效率的開支。

財務費用

扣除資本化利息後的財務費用由2022年首六個月的人民幣483.9百萬元增加人民幣176.4百萬元至2023年同期的人民幣660.3百萬元。截至2023年6月30日我們的債務結餘較截至2022年6月30日的結餘增加人民幣2,404.9百萬元。

所得稅費用

所得稅費用由2022年首六個月的人民幣10.6百萬元增加人民幣177.6百萬元至2023年同期的人民幣188.2百萬元。截至2023年6月30日止六個月的所得稅費用主要包括與旅遊相關物業銷售有關的中國土地增值稅(「土地增值稅」)人民幣38.4百萬元以及與Club Med業務有關的所得稅費用人民幣116.4百萬元。

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估計、預付及計提土地增值稅。

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資料。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及以權益結算以股份為基礎的付款)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。本公司於未來可能會在審核其財務業績時不時排除其他項目。

經調整EBITDA

	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
除所得稅前利潤/(虧損)	678,550	(197,877)
經調整以下各項：		
折舊	898,036	827,026
攤銷	78,336	85,748
財務費用	660,282	483,944
土地增值稅	(38,426)	(18,454)
EBITDA	2,276,778	1,180,387
添加以下各項：		
以權益結算以股份為基礎的付款	22,883	14,677
經調整EBITDA	2,299,661	1,195,064
來自旅遊營運	2,288,633	1,186,336
來自物業開發及銷售	11,028	8,728

經調整EBITDA由2022年首六個月的人民幣1,195.1百萬元增加至2023年同期的人民幣2,299.7百萬元。

Club Med的經調整EBITDA於2023年首六個月為人民幣1,987.2百萬元，而去年同期為人民幣1,165.3百萬元，甚至較2019年同期增長48.2%。三亞亞特蘭蒂斯板塊於2023年首六個月的經調整EBITDA由2022年同期的人民幣228.6百萬元增至人民幣452.5百萬元，主要是由於中國旅遊需求強勁復甦所致。度假資產管理中心於2023年首六個月的經調整EBITDA由2022年同期的負人民幣0.7百萬元增加至人民幣67.2百萬元。其中，太倉阿爾卑斯國際度假村於截至2023年6月30日止首六個月貢獻經調整EBITDA人民幣90.5百萬元，而去年同期經調整EBITDA為人民幣45.0百萬元。

經調整淨利潤／(虧損)

	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
淨利潤／(虧損)	490,332	(208,444)
添加以下各項：		
以權益結算以股份為基礎的付款	22,883	14,677
經調整淨利潤／(虧損)	513,215	(193,767)

資本開支

我們的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、銀行借款及租賃。截至2022年及2023年6月30日止首六個月本集團資本開支金額分別為人民幣587.5百萬元及人民幣746.1百萬元。2023年上半年產生的資本開支主要與太倉阿爾卑斯國際度假村資本開支、現有度假村升級改造、新度假村開發以及投資數字技術有關。截至2023年6月30日止六個月，我們Club Med的資本開支為人民幣330.7百萬元，較去年同期增加約人民幣77.3百萬元，乃由於我們隨著進程持續對新度假村開發和現有度假村升級改造作出投入。同時，度假資產管理中心的資本開支增加人民幣107.5百萬元，乃主要由於太倉阿爾卑斯國際度假村的建設投入增加。

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及租賃負債。截至2023年6月30日，本集團的債務總額為人民幣24,214.2百萬元。債務總額撇除租賃負債為人民幣12,240.5百萬元，較2022年12月31日的人民幣11,961.9百萬元有所增加。

截至2023年6月30日，撇除租賃負債，本集團超過一年的債務佔債務總額80.2%，而於2022年12月31日則佔79.3%。截至2023年6月30日，現金及銀行結餘增加10.7%至人民幣3,302.4百萬元，而於2022年12月31日則為人民幣2,984.2百萬元。我們截至2023年6月30日未動用的銀行融資合共為人民幣2,929.7百萬元。

截至2023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銀行結餘的原始面值(人民幣等值)概述如下：

撇除租賃負債的債務總額

	截至2023年6月30日止六個月	
	人民幣千元	%
人民幣	7,893,250	64.5%
歐元	3,866,284	31.6%
日元	224,421	1.8%
美元	133,677	1.1%
英鎊	122,867	1.0%

管理層討論與分析

現金及銀行結餘

	截至2023年6月30日止六個月	
	人民幣千元	%
人民幣	1,568,428	47.5%
歐元	539,903	16.3%
美元	336,457	10.2%
巴西雷亞爾	293,436	8.9%
英鎊	203,530	6.2%
加元	153,232	4.6%
其他	207,453	6.3%

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2023年上半年獲得契約寬限。董事確認，於報告期及截至本報告日期，我們已遵守貸款協議及修訂的所有重大契約。

未償還計息銀行及其他借款的到期情況

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相關負債的再融資能力。

於2023年6月30日，計息銀行及其他借款總額為人民幣12,240.5百萬元，其中人民幣2,422.5百萬元須於一年內償還。我們截至2023年6月30日未動用的銀行融資合共為人民幣2,929.7百萬元。

於2023年6月30日按到期年度劃分的未償還計息銀行及其他借款如下：19.8%的未償還借款於一年內到期、22.8%於第二年到期、9.5%於第三至五年到期及47.9%於五年以上到期。

資本結構

本集團繼續保持穩健及良好的財務狀況。我們的資產總值由截至2022年12月31日的人民幣37,930.0百萬元增加至截至2023年6月30日的人民幣39,146.9百萬元，而我們的負債總額則由截至2022年12月31日的人民幣35,298.9百萬元增加至截至2023年6月30日的人民幣36,236.9百萬元。我們截至2022年12月31日的流動負債淨額由人民幣5,163.2百萬元變為截至2023年6月30日的流動負債淨額人民幣4,999.1百萬元。

我們的流動比率由截至2022年12月31日的0.65輕微上升至截至2023年6月30日的0.66，反映了良好且穩健的財務狀況。

我們的槓桿比率由截至2022年12月31日的53.6%略降至截至2023年6月30日的53.4%，保持穩健及良好。

本集團使用槓桿比率監控資本，即債務淨額除以總資產。債務淨額包括計息銀行及其他借款及租賃負債減流動現金及銀行結餘。

抵押資產

於2023年6月30日，本集團已就銀行及其他借款抵押資產人民幣5,944.0百萬元（2022年12月31日：人民幣5,711.1百萬元）。有關抵押資產的詳情載於財務報表附註13。

現金流量

截至2023年6月30日，我們擁有現金及銀行結餘約人民幣3,302.4百萬元。下表載列我們於所示期間的現金流量：

	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金流量淨額 ¹	1,651,519	1,030,378
投資活動所用現金流量淨額 ¹	(251,349)	(130,552)
融資活動所用現金流量淨額 ¹	(1,103,058)	(1,983,546)
期終現金及銀行結餘	3,302,439	3,449,212
現金及銀行結餘分析		
期末現金及現金等價物	2,621,375	3,019,661
加：已抵押銀行結餘及受限制的建設款項	604,199	150,073
原到期日超過三個月的定期存款	60,466	67,147
受限制預售所得款項	16,399	212,331
期末現金及銀行結餘	3,302,439	3,449,212

經營活動所得現金流量

截至2023年6月30日止六個月，我們的經營活動所得現金流量淨額為人民幣1,651.5百萬元，反映我們的除所得稅前利潤人民幣678.6百萬元，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976.4百萬元、利息開支人民幣660.3百萬元及出售物業、廠房、設備及附屬公司的收益人民幣331.7百萬元；(B)營運資金變動，包括(i)Club Med的客戶預付款項減少人民幣479.9百萬元及應收Club Med客戶的應收貿易款項減少人民幣173.4百萬元，主要乃由於季節波動；(ii)完工待售物業減少人民幣187.0百萬元，主要乃由於太倉阿爾卑斯國際度假區物業單位交付；及(C)支付所得稅人民幣98.4百萬元。

投資活動所用現金流量

截至2023年6月30日止六個月，我們的投資活動所用現金流量淨額為人民幣251.3百萬元，主要反映了(i)購置物業、廠房及設備項目人民幣674.1百萬元，主要用作太倉阿爾卑斯國際度假區的資本開支及現有度假村升級改造及新度假村的開發；及(ii)出售土耳其度假村Kemer、售後回租法屬西印度群島村Les Boucaniers及出售Casa Cook和Cook's Club品牌及相關海外業務的所得款項合共人民幣429.4百萬元。

融資活動所用現金流量

截至2023年6月30日止六個月，我們的融資活動所用現金流量淨額為人民幣1,103.1百萬元，主要反映(i)支付租賃負債人民幣741.4百萬元；(ii)利息付款人民幣399.1百萬元；及(iii)銀行貸款及其他借款增加淨額人民幣60.2百萬元之現金流入。

¹ 不含受限資金的變動。

管理層討論與分析

流動資產／(負債)淨額

我們的流動資產主要包括現金及銀行結餘、預付款項、按金及其他應收款項、應收關聯公司款項、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、計息銀行借款及其他借款、應付貿易款項、合同負債、應付關聯公司款項及租賃負債。

截至2023年6月30日，流動資產總值為人民幣9,632.8百萬元，而流動負債總額則為人民幣14,631.9百萬元。我們由截至2022年12月31日的流動負債淨額人民幣5,163.2百萬元變為截至2023年6月30日的流動負債淨額人民幣4,999.1百萬元。我們的流動比率由截至2022年12月31日的0.65輕微上升至截至2023年6月30日的0.66，反映了良好且穩健的財務狀況。我們擁有現金及銀行結餘人民幣3,302.4百萬元、未動用銀行融資人民幣2,929.7百萬元以及一年內的計息銀行及其他借貸人民幣2,422.5百萬元。我們認為我們擁有充足資源(如現金及銀行結餘、業務營運所得正面自由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，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2023年6月30日的或有負債為人民幣160.4百萬元，而於2022年12月31日則為人民幣823.7百萬元。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、英鎊及港元。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。2023年上半年歐元兌人民幣及美元等多種貨幣升值，產生外匯匯兌收益。截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們於其他收入及收益淨額中分別錄得匯兌虧損淨額人民幣54.0百萬元及匯兌收益淨額人民幣70.3百萬元。

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2022年及2023年6月30日止六個月，我們分別錄得利得人民幣441.8百萬元及利得人民幣62.4百萬元，主要來自換算Club Med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、公允價值利率風險及現金流利率風險）、信用風險及流動資金風險。我們整體的風險管理集中於金融市場的不可預知性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

我們在世界各地經營度假村，並面臨外匯匯率波動的風險。我們面對經營實體以其功能貨幣以外的貨幣進行買賣及我們的投資控股實體以其功能貨幣以外的貨幣進行投資及融資活動產生的交易性貨幣風險。面臨此類貨幣風險的主要附屬公司使用歐元或人民幣作為其功能貨幣。我們使用遠期貨幣合約及貨幣掉期對沖以本集團內銷售實體的功能貨幣以外的貨幣計值的未來銷售現金流量產生的交易貨幣風險。遠期貨幣合約及貨幣掉期的結餘隨預期外幣交易的水平及外匯遠期匯率的變化而變化。我們亦使用貨幣掉期對沖以本集團內借款實體的功能貨幣以外的貨幣計值的公司間融資公允價值的貨幣風險。截至2023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2023年6月30日及2022年12月31日，本集團分別約有54.5%及54.8%的計息借款於對沖後按固定利率計息。

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

信用風險

由於我們的客戶數量龐大，我們並無重大信用風險集中情況。我們財務狀況表所載現金及現金等價物、受限資金、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2023年6月30日及2022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、應付關聯公司款項及可換股債券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。

管理層討論與分析

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。



Ernst & Young
27/F, One Taikoo Place
979 King's Road
Quarry Bay, Hong Kong

安永會計師事務所
香港鰂魚涌英皇道979號
太古坊一座27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：
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

引言

我們已審閱列載於第52至85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」)於二零二三年六月三十日的簡明合併財務報表與截至該日止六個月的相關簡明合併損益表、綜合收益表、權益變動表和現金流量表，以及其他註釋性附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則要求編製中期財務信息報告須符合上市規則相關條文以及國際會計準則委員會所頒佈的國際會計準則第34號*中期財務報告*(「國際會計準則第34號」)。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號編製及呈列該中期財務信息。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務信息作出結論。我們僅根據業務約定條款對全體股東作出報告，除此以外，本報告並無其他用途。我們不會就該報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

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

結論

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

安永會計師事務所
執業會計師
香港
二零二三年八月二十八日

簡明中期合併損益表

截至2023年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
收入	4	8,898,817	6,416,543
銷售成本		(5,822,195)	(4,523,397)
毛利		3,076,622	1,893,146
其他收入及收益淨額	5	384,472	70,274
銷售及分銷成本		(1,201,982)	(978,730)
一般及行政開支		(906,697)	(698,116)
經營利潤		1,352,415	286,574
財務費用	6	(660,282)	(483,944)
應佔利潤及虧損：			
聯營企業		(13,583)	(507)
所得稅稅前利潤／(虧損)	7	678,550	(197,877)
所得稅費用	8	(188,218)	(10,567)
本期利潤／(虧損)		490,332	(208,444)
歸屬於：			
母公司股東		471,840	(196,644)
非控股權益		18,492	(11,800)
		490,332	(208,444)
歸屬於母公司普通股股東的每股收益／(虧損)			
基本			
— 本期收益／(虧損)(人民幣元)	10	0.38	(0.16)
稀釋			
— 本期收益／(虧損)(人民幣元)	10	0.38	(0.16)

簡明中期合併綜合收益表

截至2023年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
本期利潤／(虧損)	490,332	(208,444)
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	(14,328)	11,246
計入合併損益表的(虧損)／收益的重新分類調整	(22,878)	25,612
	(37,206)	36,858
境外經營報表折算匯兌差額	62,424	441,806
將於以後期間重分類至損益的其他綜合收益淨額	25,218	478,664
於以後期間不重分類至損益的其他綜合(虧損)／收益：		
與僱員福利相關的精算準備金	(2,321)	31,758
指定為以公允價值通過其他綜合收益計量的股權投資：		
公允價值變動	5,636	4,837
於以後期間不重分類至損益的其他綜合收益淨額	3,315	36,595
本期稅後其他綜合收益	28,533	515,259
本期綜合收益總額	518,865	306,815
歸屬於：		
母公司股東	486,004	299,299
非控股權益	32,861	7,516
	518,865	306,815

簡明中期合併財務狀況表

2023年6月30日

	附註	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	10,201,980	9,786,743
使用權資產		13,002,928	12,508,667
無形資產		2,554,432	2,508,279
商譽		1,814,457	1,714,004
對聯營企業的投資		255,964	249,421
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		334,216	327,336
開發中物業		574,611	568,563
應收關聯公司款項		86,948	81,872
預付款項、其他應收款項及其他資產		387,547	362,955
遞延稅項資產		289,716	289,568
現金及銀行結餘		11,380	75,000
非流動資產總額		29,514,179	28,472,408
流動資產			
存貨		271,252	269,367
完工待售物業		1,568,627	1,755,626
開發中物業		776,279	743,361
應收貿易款項	12	747,607	899,069
合同資產及其他資產		8,658	15,478
預付款項、其他應收款項及其他資產		2,004,555	1,825,974
應收關聯公司款項		857,197	879,231
衍生金融工具		104,158	158,157
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		3,360	2,177
現金及銀行結餘		3,291,059	2,909,166
流動資產總額		9,632,752	9,457,606
流動負債			
計息銀行借款及其他借款	13	2,422,477	2,474,450
合同負債		1,058,938	808,606
應付貿易款項	14	2,545,179	2,643,415
應計負債及其他應付款項		6,344,893	6,553,675
應付稅項		400,196	321,962
租賃負債		930,861	866,218
應付關聯公司款項		863,373	900,336
衍生金融工具		65,945	52,187
流動負債總額		14,631,862	14,620,849
流動負債淨額		(4,999,110)	(5,163,243)
總資產減流動負債		24,515,069	23,309,165

續/...

簡明中期合併財務狀況表

2023年6月30日

	附註	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
計息銀行借款及其他借款	13	9,818,022	9,487,485
租賃負債		11,042,869	10,411,331
合同負債		4,073	4,073
遞延收益		53,708	106,234
其他長期應付款項		278,472	274,071
遞延稅項負債		407,873	394,874
非流動負債總額		21,605,017	20,678,068
淨資產			
權益			
歸屬於母公司股東的權益			
股本		188	188
為以股份為基礎的付款計劃持有的股份		(1)	(1)
儲備		2,822,376	2,458,110
非控股權益		2,822,563	2,458,297
		87,489	172,800
權益總額		2,910,052	2,631,097

徐曉亮
董事

蔡賢安
董事

簡明中期合併權益變動表

截至2023年6月30日止六個月

截至2023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	為以	股本溢價*	公允價值	資本	合併	匯率波動	累計虧損*	小計	非控股	合計
		股本	股份為基礎									
於2023年1月1日(經審核)		188	(1)	11,224,256	(1,300,363)	(721,969)	(159,274)	(354,347)	(6,230,193)	2,458,297	172,800	2,631,097
本期利潤		—	—	—	—	—	—	—	471,840	471,840	18,492	490,332
境外經營報表折算匯兌差額		—	—	—	—	—	—	47,392	—	47,392	15,032	62,424
現金流套期(稅後)		—	—	—	—	(36,478)	—	—	—	(36,478)	(728)	(37,206)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的												
股權投資的公允價值變動(稅後)		—	—	—	5,525	—	—	—	—	5,525	111	5,636
與僱員福利相關的精算準備金(稅後)		—	—	—	—	(2,275)	—	—	—	(2,275)	(46)	(2,321)
本期綜合收益總額		—	—	—	5,525	(38,753)	—	47,392	471,840	486,004	32,861	518,865
以權益結算的以股份為基礎的付款	(i)	—	—	11,137	—	14,955	—	—	—	26,092	—	26,092
增購附屬公司權益		—	—	—	—	2,122	—	—	—	2,122	(2,229)	(107)
出售附屬公司	15	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(102,825)	(102,825)
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		—	—	—	—	(149,952)	—	—	—	(149,952)	(13,118)	(163,070)
於2023年6月30日(未經審核)		188	(1)	11,235,393	(1,294,838)	(893,597)	(159,274)	(306,955)	(5,758,353)	2,822,563	87,489	2,910,052

* 該等儲備賬戶包括簡明中期合併財務狀況表中的綜合儲備人民幣2,822,376,000元。

附註：

(i) 截至2023年6月30日止六個月期間，根據本公司的股份期權計劃，因股份期權行權，以每股8.43港元、每股8.37港元和每股9.37港元分別發行257,200股、116,000股和37,500股。其中，人民幣324元計入股本，人民幣11,137,000元計入股本溢價，人民幣7,928,000元從資本及其他儲備轉出。

截至2023年6月30日止六個月期間，就以股份為基礎的付款確認的開支為人民幣22,883,000元並計入資本及其他儲備。

簡明中期合併權益變動表

截至2023年6月30日止六個月

截至2022年6月30日止六個月

附註	歸屬於母公司股東之權益									
	已發行股本	股本溢價*	公允價值儲備*	資本及其他儲備*	合併儲備*	匯率波動儲備*	累計虧損*	小計	非控股權益	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	186	11,191,253	(1,305,184)	(705,001)	(159,274)	(619,302)	(5,583,277)	2,819,401	172,552	2,991,953
會計政策變更的影響	(i)	—	—	—	—	9,329	(102,016)	(92,687)	(1,855)	(94,542)
於2022年1月1日(經重述)	186	11,191,253	(1,305,184)	(705,001)	(159,274)	(609,973)	(5,685,293)	2,726,714	170,697	2,897,411
本期損失	—	—	—	—	—	—	(196,644)	(196,644)	(11,800)	(208,444)
境外經營報表折算匯兌差額	—	—	—	—	—	423,931	—	423,931	17,875	441,806
現金流套期(稅後)	—	—	—	36,135	—	—	—	36,135	723	36,858
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資的公允價值變動(稅後)	—	—	4,742	—	—	—	—	4,742	95	4,837
與僱員福利相關的精算準備金(稅後)	—	—	—	31,135	—	—	—	31,135	623	31,758
本期綜合收益總額	—	—	4,742	67,270	—	423,931	(196,644)	299,299	7,516	306,815
支付附屬公司非控股股東股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(9,194)	(9,194)
以權益結算的以股份為基礎的付款	(ii)	1	12,884	—	4,416	—	—	17,301	—	17,301
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	—	—	—	12,454	—	—	—	12,454	(12,454)	—
於2022年6月30日(未經審核)(經重述)	187	11,204,137	(1,300,442)	(620,861)	(159,274)	(186,042)	(5,881,937)	3,055,768	156,565	3,212,333

* 該等儲備賬戶包括簡明中期合併財務狀況表中的綜合儲備人民幣3,055,581,000元。

附註：

(i) 在國際財務報告準則解釋委員會2021年3月更新中，國際財務報告準則解釋委員會發佈了在軟件即服務(「軟件即服務」)合同下的配置和定製成本的議程決議(「國際財務報告準則解釋委員會議程決議」)。本集團在2022年應用了國際財務報告準則解釋委員會議程決議，先前資本化的軟件即服務合同的配置或定製成本計入費用。本集團對會計政策變更進行追溯會計處理，並重述了相應的前期比較數據。

(ii) 截至2022年6月30日止期間，本公司根據2018年免費股計劃發行及配發了503,927股。其中，人民幣355元計入股本，人民幣7,347,000元計入股本溢價，人民幣7,347,000元從資本及其他儲備中轉出。

截至2022年6月30日止六個月期間，根據本公司的股份期權計劃，因股份期權行權，以每股8.43港元及每股8.37港元分別發行681,148股和47,500股。其中，人民幣522元計入股本，人民幣5,537,000元計入股本溢價，人民幣2,879,000元從資本及其他儲備轉出。

截至2022年6月30日止六個月期間，就以股份為基礎的付款確認的開支為人民幣14,642,000元並計入資本及其他儲備。

簡明中期合併現金流量表

截至2023年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動產生的現金流量			
所得稅稅前利潤／(虧損)		678,550	(197,877)
調整項目：			
物業、廠房及設備折舊	7	324,991	316,845
使用權資產折舊	7	573,045	510,181
無形資產攤銷	7	78,336	85,748
物業、廠房及設備減值準備	7	—	3,737
無形資產減值準備	5	87,891	—
使用權資產減值準備	7	—	2,167
應收貿易款項減值準備	7	6,193	3,316
預付款項、其他應收款項及其他資產減值準備／(轉回)	5	11,876	(12,699)
存貨減記至可變現淨值	7	1,014	751
遞延收益		(2,993)	(4,216)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產公允價值變動的收益	5	(1,602)	(25,148)
衍生金融負債的公允價值變動損失	5	34,018	—
利息收入	5	(57,993)	(16,874)
利息支出	6	660,282	483,944
出售物業、廠房及設備的收益	5	(217,747)	(1,577)
出售附屬公司的收益	5	(113,921)	(86,203)
以權益結算的以股份為基礎的付款		22,883	14,642
因新冠疫情自出租人獲得的租金減讓		—	(98,084)
應佔聯營企業利潤及虧損		13,583	507
營運資金變動前的現金流入		2,098,406	979,160
			續／...

簡明中期合併現金流量表

截至2023年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動產生的現金流量(續)		
完工待售物業減少	186,999	153,891
開發中物業增加	(38,966)	(212,211)
存貨增加	(3,008)	(5,597)
遞延收益(減少)/增加	(566)	2,837
合同資產減少	6,820	—
應收貿易款項減少	131,236	20,217
預付款項、其他應收款項及其他資產增加	(216,049)	(1,391)
受限資金減少	115,389	291,256
應收關聯公司款項減少	12,343	1,873
應付貿易款項(減少)/增加	(96,633)	5,541
應付關聯公司款項減少	(36,963)	(4,457)
其他長期應付款項增加/(減少)	10,053	(573)
合同負債增加	251,971	320,579
其他應付款項及應計負債(減少)/增加	(555,751)	118,614
經營活動產生的現金	1,865,281	1,669,739
已付所得稅	(98,374)	(348,106)
經營活動產生現金流量淨額	1,766,907	1,321,633
		續/...

簡明中期合併現金流量表

截至2023年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
投資活動產生之現金流量			
購買物業、廠房及設備		(674,129)	(495,501)
購買無形資產		(71,949)	(92,005)
購買以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		—	(34,856)
原到期日超過三個月的定期存款和受限資金減少		23,297	133,004
出售子公司	15	199,930	463,661
出售無形資產所得款項		152	—
收到關聯方貸款		9,264	—
出售物業、廠房及設備所得款項		229,465	11,276
已收利息		55,918	16,874
投資活動(使用)/產生現金流量淨額		(228,052)	2,453
			續/...

簡明中期合併現金流量表

截至2023年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
融資活動產生之現金流量		
因行使本公司期權而發行股份的收益	8,281	2,659
新增受限制資金	(230,243)	(75,000)
新增銀行及其他借款	1,758,863	751,563
償還計息銀行及其他借款	(1,698,649)	(1,891,277)
新增使用權資產的預付款	(43,441)	(46,789)
租賃支付的本金部分	(741,357)	(500,873)
收購子公司的額外權益	(107)	—
收到/(提供)關聯公司資金	2,444	(856)
已付附屬公司非控股股東股息	9,977	(9,194)
已付利息	(399,069)	(288,779)
融資活動使用現金流量淨額	(1,333,301)	(2,058,546)
現金及現金等價物增加/(減少)淨額	205,554	(734,460)
匯兌差異淨額	21,161	(2,430)
期初的現金及現金等價物	2,394,660	3,756,551
期末的現金及現金等價物	2,621,375	3,019,661
期末的現金及銀行結餘	3,302,439	3,449,212
減：已抵押銀行結餘及受限制的建設款項	604,199	150,073
原定到期日超過三個月的定期存款	60,466	67,147
受限制的預售款項	16,399	212,331
期末的現金及現金等價物	2,621,375	3,019,661

簡明中期合併財務信息附註

2023年6月30日

1. 集團資料

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

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

- Club Med及其他；
- 三亞亞特蘭蒂斯；
- 度假資產管理中心；及
- 复游會及相關業務。

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(「控股股東」)，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2023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2022年12月31日止年度的本集團年度合併財務報表一併閱讀。

於2023年6月30日，本集團的流動負債淨額為人民幣4,999,110,000元。考慮到可使用的銀行授信和來自經營性、投資性及融資性活動產生的預期現金流量，董事認為以持續經營基準編製財務報表為適當。

2.2 會計政策及披露變動

除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，在準備簡明中期綜合財務信息時採用的會計政策與準備截至2022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17號	保險合同
國際財務報告準則第17號(修訂本)	保險合同
國際財務報告準則第17號(修訂本)	國際財務報告準則第17號和國際財務報告準則第9號的初始應用 — 比較信息
國際會計準則第1號(修訂本)及國際財務報告實務聲明2	會計政策披露
國際會計準則第8號(修訂本)	會計估計定義
國際會計準則第12號(修訂本)	與單一交易產生的資產和負債相關的遞延所得稅
國際會計準則第12號(修訂本)	國際稅收改革 — 支柱二立法模板

2.2 會計政策及披露變動^(續)

適用於本集團的國際財務報告準則修訂本的性質及影響如下：

- (a) 對國際會計準則第1號的修訂要求主體披露其重大會計政策信息，而不是其重要會計政策。如果會計政策信息與主體財務報表中包含的其他信息一起考慮時，可以合理地預期會影響通用財務報表的主要使用者根據這些財務報表做出的決策，則該信息是重要的。對國際財務報告準則實務聲明2的修訂為如何將重要性概念應用於會計政策披露提供了非強制性指導。本集團自2023年1月1日起實施該等修訂。該等修訂對本集團的簡明中期合併財務信息沒有任何影響，但預計將影響本集團年度合併財務報表中的會計政策披露。
- (b) 對國際會計準則第8號的修訂澄清了會計估計變更和會計政策變更之間的區別，會計估計被定義為財務報表中存在計量不確定性的貨幣金額。這些修訂還闡明了主體如何使用計量技術和輸入值來制定會計估計。本集團已將修訂應用於2023年1月1日或之後發生的會計政策變更和會計估計變更，由於本集團確定會計估計的政策與該等修訂一致，該等修訂對本集團的財務狀況或業績沒有任何影響。
- (c) 對國際會計準則第12號 — 與單一交易產生的資產和負債相關的遞延所得稅的修訂縮小了國際會計準則第12號中初始確認例外的範圍，使其不再適用於產生相等的應納稅和可抵扣暫時性差異的交易，如租賃和退役義務。因此，主體必須確認遞延所得稅資產（前提是有足夠的應稅利潤）和由這些交易產生的暫時性差異的遞延所得稅負債。本集團已對截至2022年1月1日與租賃相關的暫時性差異實施修訂，任何累積影響均確認為對當日適當的留存利潤餘額或其他權益組成部分的調整。此外，本集團預期已將修訂應用於2022年1月1日或之後發生的租賃以外的交易（如有），有關修訂對本集團的財務狀況或業績沒有任何影響。
- (d) 對國際會計準則第12號 — 國際稅收改革 — 支柱二立法模板的修訂，對因實施經濟合作與發展組織公佈的支柱二立法模板而產生的遞延稅項的確認和披露引入了強制性臨時例外。該修訂還對受影響的主體引入了披露要求，以幫助財務報表使用者更好地了解主體對支柱二所得稅的風險敞口，包括在支柱二立法生效期間單獨披露與支柱二所得稅相關的當期稅收，以及在立法頒佈或實質性頒佈但尚未生效期間披露其已知或合理估計的支柱二所得稅風險信息。實體需要在自2023年1月1日或之後開始的年度期間披露與支柱二所得稅相關的信息，但不需要在截至2023年12月31日或之前的任何中期披露此類信息。本集團已追溯適用修訂及強制性臨時例外。集團目前正在評估其對支柱二所得稅的風險敞口。

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四個報告經營分部：

- (a) Club Med及其他板塊主要包括Club Med度假村運營業務及其他相關業務，如交通運輸業務、度假村建造服務、青少年遊樂和學習服務；
- (b) 三亞亞特蘭蒂斯板塊主要包括為該地區提供酒店營運服務及多項配套旅遊及娛樂服務；
- (c) 度假資產管理中心板塊主要包括物業銷售及建造服務；及
- (d) 復游會及相關業務板塊主要包括提供多項旅遊休閒服務，以支持我們各品牌的會員系統。

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。期內，由於管理層改變本集團內部組織的架構，以配合其業務發展戰略，從而導致改變了本集團報告分部的組成，故本集團內若干實體獲重新分配以反映有關變動。分部表現根據按毛利減其他收入及收益、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2023年6月30日止六個月

	Club Med 及其他 人民幣千元 (未經審核)	三亞 亞特蘭蒂斯 人民幣千元 (未經審核)	度假資產 管理中心 人民幣千元 (未經審核)	復游會及 相關業務 人民幣千元 (未經審核)	抵消 人民幣千元 (未經審核)	合計 人民幣千元 (未經審核)
分部收入						
外界客戶	7,500,779	928,456	387,935	81,647	—	8,898,817
板塊間銷售	6,039	9,005	1,979	22,895	(39,918)	—
總收入	7,506,818	937,461	389,914	104,542	(39,918)	8,898,817
分部經營利潤/(虧損)	1,177,309	346,769	74,898	(34,893)	(30,892)	1,533,191
未分配開支*						(180,776)
總經營利潤						1,352,415
財務費用						(660,282)
應佔聯營企業利潤及虧損						(13,583)
所得稅稅前利潤						678,550

* 未分配開支主要指無形資產減值損失，衍生金融工具公允價值變動損失，以權益結算的股份支付費用，其他員工薪酬福利支出及其他行政開支。

3. 經營分部數據^(續)

截至2022年6月30日止六個月(經重述)

	Club Med 及其他 人民幣千元 (未經審核)	三亞 亞特蘭蒂斯 人民幣千元 (未經審核)	度假資產 管理中心 人民幣千元 (未經審核)	復游會及 相關業務 人民幣千元 (未經審核)	抵消 人民幣千元 (未經審核)	合計 人民幣千元 (未經審核)
分部收入						
外界客戶	5,599,878	490,362	219,367	106,936	—	6,416,543
板塊間銷售	11,158	17,630	7,095	12,244	(48,127)	—
總收入	5,611,036	507,992	226,462	119,180	(48,127)	6,416,543
分部經營利潤/(虧損)	400,046	118,301	(12,600)	(89,884)	(28,801)	387,062
未分配開支*						(100,488)
總經營利潤						286,574
財務費用						(483,944)
應佔聯營企業利潤及虧損						(507)
所得稅稅前損失						(197,877)

* 未分配開支主要指以權益結算的股份支付費用，其他員工薪酬福利支出及其他行政開支。

地區資料

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022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	4,631,679	3,869,295
美洲	2,079,227	1,491,455
亞太區	2,187,911	1,055,793
	8,898,817	6,416,543

上述收益數據乃基於客戶所在地而作出。

4. 收入

收入分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022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		
旅遊經營及其他服務	8,486,668	6,143,437
物業銷售及建築服務	412,149	273,106
	8,898,817	6,416,543

(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2023年6月30日止期間

經營分部數據	Club Med 及其他 人民幣千元 (未經審核)	三亞 亞特蘭蒂斯 人民幣千元 (未經審核)	度假資產 管理中心 人民幣千元 (未經審核)	复游會及 相關業務 人民幣千元 (未經審核)	抵消 人民幣千元 (未經審核)	合計 人民幣千元 (未經審核)
商品和服務類別						
旅遊經營及其他服務	7,453,024	937,461	31,559	104,542	(39,918)	8,486,668
物業銷售及建築服務	53,794	—	358,355	—	—	412,149
	7,506,818	937,461	389,914	104,542	(39,918)	8,898,817
板塊間銷售	(6,039)	(9,005)	(1,979)	(22,895)	39,918	—
從與客戶簽訂的合同取得收入總額	7,500,779	928,456	387,935	81,647	—	8,898,817
收入確認時點						
於某一時點轉移商品	52	—	358,352	15,253	(11,711)	361,946
隨時間提供服務	7,506,766	937,461	31,562	89,289	(28,207)	8,536,871
	7,506,818	937,461	389,914	104,542	(39,918)	8,898,817
板塊間銷售	(6,039)	(9,005)	(1,979)	(22,895)	39,918	—
從與客戶簽訂的合同取得收入總額	7,500,779	928,456	387,935	81,647	—	8,898,817

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2022年6月30日止期間 (經重述)

經營分部數據	Club Med 及其他 人民幣千元 (未經審核)	三亞 亞特蘭蒂斯 人民幣千元 (未經審核)	度假資產 管理中心 人民幣千元 (未經審核)	復游會及 相關業務 人民幣千元 (未經審核)	抵消 人民幣千元 (未經審核)	合計 人民幣千元 (未經審核)
商品和服務類別						
旅遊經營及其他服務	5,552,739	507,992	11,653	119,180	(48,127)	6,143,437
物業銷售及建築服務	58,297	—	214,809	—	—	273,106
	5,611,036	507,992	226,462	119,180	(48,127)	6,416,543
板塊間銷售	(11,158)	(17,630)	(7,095)	(12,244)	48,127	—
從與客戶簽訂的合同取得收入總額	5,599,878	490,362	219,367	106,936	—	6,416,543
收入確認時點						
於某一時點轉移商品	146	834	214,773	14,488	(1,319)	228,922
隨時間提供服務	5,610,890	507,158	11,689	104,692	(46,808)	6,187,621
	5,611,036	507,992	226,462	119,180	(48,127)	6,416,543
板塊間銷售	(11,158)	(17,630)	(7,095)	(12,244)	48,127	—
從與客戶簽訂的合同取得收入總額	5,599,878	490,362	219,367	106,936	—	6,416,543

5. 其他收入及收益淨額

其他收入及收益扣除其他開支後的淨額分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
其他收入		
利息收入	57,993	16,874
政府補貼	89,805	15,878
其他	47,648	21,473
	195,446	54,225
收益		
出售附屬公司的收益	113,921	86,203
出售物業、廠房及設備的收益	217,747	1,577
預付賬款減值轉回	—	12,699
由於新冠疫情獲得的租金減讓	—	46,259
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產公允價值變動的收益	1,602	25,148
匯兌收益淨額	70,322	—
其他	18,292	2,506
	421,884	174,392
其他收入及收益	617,330	228,617
其他開支		
由於新冠疫情導致的特殊成本*	—	(39,352)
有關僱員的賠償成本	(20,493)	(9,540)
度假村關閉成本準備	(49,315)	(30,034)
訴訟準備，包括相關稅項	(14,639)	(10,282)
衍生金融負債的公允價值變動損失	(34,018)	—
於下列各項的減值虧損：		
— 固定資產	—	(3,737)
— 使用權資產	—	(2,167)
— 無形資產	(87,891)	—
— 其他應收資產	(11,876)	—
匯兌損失淨額	—	(53,999)
其他	(14,626)	(9,232)
其他開支	(232,858)	(158,343)
其他收入及收益淨額	384,472	70,274

* 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，例如物業、廠房及設備折舊、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。

6. 財務費用

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
銀行借貸及其他借款利息	388,107	278,236
租賃負債利息	269,451	212,256
銀行收費及其他融資成本	18,120	5,763
	675,678	496,255
減：資本化之利息	15,396	12,311
總財務費用	660,282	483,944

7. 所得稅稅前利潤／(虧損)

經扣除／(計入)·本集團的所得稅稅前利潤／(虧損)構成各項分析如下：

	附註	截至6月30日止六個月	
		2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
收入成本		5,822,195	4,523,397
物業、廠房及設備折舊	11	324,991	316,845
無形資產攤銷		78,336	85,748
使用權資產折舊		573,045	510,181
金融、合同資產及其他資產減值：			
應收貿易款項減值準備		6,193	3,316
預付款、其他應收款項及其他資產中包含的金融資產減值準備／ (轉回)	5	11,876	(12,699)
存貨減記至可變現淨值		1,014	751
物業、廠房及設備減值準備	5	—	3,737
無形資產減值準備	5	87,891	—
使用權資產減值準備	5	—	2,167
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產公允價值變動的收益	5	(1,602)	(25,148)
衍生金融負債的公允價值變動損失	5	34,018	—
匯兌(收益)／損失淨額	5	(70,322)	53,999
其他收益中包含的由於新冠疫情獲得的租金減讓	5	—	(46,259)
出售物業、廠房及設備的收益	5	(217,747)	(1,577)
出售附屬公司的收益	5	(113,921)	(86,203)

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	
		2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項 — 法國及其他	(1)	119,355	39,579
即期稅項 — 中國內地			
期內所得稅(中國內地)	(2)	24,934	3,285
期內土地增值稅(中國內地)	(3)	38,426	18,454
遞延		5,503	(50,751)
期內所得稅費用		188,218	10,567

附註：

- 於截至2023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25.83%的稅率作出（截至2022年6月30日止六個月：25.83%）。
- 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，中國內地的現行所得稅撥備乃基於本集團截至2023年6月30日止六個月應課稅利潤25%（截至2022年6月30日止六個月：25%）的法定稅率計算。就海南亞特蘭蒂斯商旅發展有限公司（「海南亞特蘭蒂斯」）而言，作為合格的鼓勵類產業企業，根據於2020年1月1日生效的《關於海南自由貿易港企業所得稅優惠政策的通知》，即期所得稅撥備乃基於15%的優惠稅率計算。
- 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

本公司於截至2023年6月30日止六個月期間無派付或宣派任何股息（截至2022年6月30日止六個月期間：無）。

10. 本公司普通股股東應佔每股收益／(虧損)

每股基本收益／(虧損)的計算基礎為當期歸屬於母公司普通股股東的收益／(虧損)以及本期發行在外的普通股的加權平均數，即1,241,763,222股(截至2022年6月30日止六個月：1,238,914,279股)。

每股稀釋收益／(虧損)的計算基礎以本期歸屬於母公司普通股股東的收益／(虧損)為基礎。加權平均普通股數系由計算每股基本收益／(虧損)時所使用的期內發行加權平均普通股數，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收益／(虧損)的依據如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
收益／(虧損)		
就計算每股基本及稀釋收益／(虧損)		
歸屬於本公司普通股股東的收益／(虧損)	471,840	(196,644)
	股數	
	截至6月30日止六個月	
	2023年 (未經審核)	2022年 (未經審核)
股數		
就計算每股基本收益／(虧損)而言本期內		
已發行普通股加權平均數	1,241,763,222	1,238,914,279
具潛在稀釋的影響 — 普通股加權平均數：		
— 股份獎勵計劃	3,715,220	—
— 股份期權計劃	2,845,247	—
計算每股稀釋收益／(虧損)而言的普通股加權平均數	1,248,323,689	1,238,914,279
每股基本收益／(虧損)(人民幣)	0.38	(0.16)
每股稀釋收益／(虧損)(人民幣)	0.38	(0.16)

截至2022年6月30日止六個月期間，由於計入股份獎勵計劃和股份期權計劃後每股稀釋虧損下降，股份獎勵計劃和股份期權計劃具有反稀釋作用，因此不計入本期每股稀釋虧損的計算。

11. 物業、廠房及設備

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
期初賬面值(經審核)	9,786,743	9,677,294
添置	672,232	360,711
處置	(11,718)	(9,699)
處置子公司(附註15)	(239,890)	(254,179)
重分類及其他	—	(351,962)
本期間折舊支出(附註7)	(324,991)	(316,845)
本期間減值支出(附註5)	—	(3,737)
匯兌調整	319,604	156,293
期末賬面值(未經審核)	10,201,980	9,257,876

於2023年6月30日，本集團賬面淨值為人民幣3,708,170,000元(2022年12月31日：人民幣3,688,219,000元)的物業、廠房及設備已抵押，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

本集團力求嚴格控制其未收回應收款項，以儘量降低信用風險。管理層會定期審查逾期結餘。鑑於前述情況及本集團應收貿易款項與眾多零散客戶相關，本集團信用風險無重大集中情況。應收貿易款項為非計息。

於報告期末，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：

	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
未付結餘賬齡：		
90日內	628,955	860,840
91日至180日	83,193	28,196
181日至365日	26,835	6,643
1至2年	5,435	3,351
2至3年	3,189	39
	747,607	899,069

13. 計息銀行借款及其他借款

	附註	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
銀行貸款：			
有抵押	(i)	3,812,254	3,005,711
無抵押		2,714,376	2,900,436
		6,526,630	5,906,147
其他借款：			
商業抵押支持證券	(ii)	5,713,869	6,055,788
合計		12,240,499	11,961,935
償還期限：			
一年內		2,422,477	2,474,450
於第二年		2,792,169	2,224,379
於第三至第五年(包括首尾兩年)		1,163,573	1,652,994
五年以上		5,862,280	5,610,112
		12,240,499	11,961,935
列作流動負債的部分		2,422,477	2,474,450
非流動部分		9,818,022	9,487,485

附註：

(i) 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：

	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
資產抵押：		
使用權資產 — 土地	275,823	278,290
物業、廠房及設備	583,210	596,038
開發中物業	526,257	520,208
已完工待售物業	339,820	349,625
抵押存款	360,960	130,717
合計	2,086,070	1,874,878

除上述者外，於2023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。

13. 計息銀行借款及其他借款 (續)

附註：(續)

- (ii) 2020年3月，本集團發行了由三亞亞特蘭蒂斯酒店、水上樂園作為抵押，及海南亞特蘭蒂斯100%的股權以及三亞亞特蘭蒂斯的營業收入作為質押的票面利率為5%的資產支持證券。優先級證券的本金和利息在24年內分48期，每半年償還一次。優先級證券的票面利率可由本集團進行調整，持有人有權選擇要求本集團在證券期限內每三年贖回一次。截至2023年6月30日，本集團從第三方投資者募集的資金計入其他借款。

報告期末被抵押資產的賬面價值如下：

	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
資產抵押：		
使用權資產 — 土地	732,959	744,070
物業、廠房及設備	3,124,960	3,092,181
合計	3,857,919	3,836,251

- (iii) 本集團的若干銀行貸款按介乎0.75%至11.90%的年利率計息(2022年12月31日：0.75%至7.13%)。

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：

	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
未付結餘賬齡：		
90日內	1,871,283	1,814,086
91日至180日	150,601	115,084
181日至365日	211,811	422,156
1至2年	173,173	148,051
2至3年	9,319	79,962
3年以上	128,992	64,076
	2,545,179	2,643,415

15. 處置子公司

2023年5月，本集團以8,000,000歐元的對價與高盛集團簽訂了一項股權轉讓協議，出售Casa Cook和Cook's Club品牌及相關海外業務。

2023年5月，本集團以22,072,000歐元(折合人民幣164,055,000元)的對價完成了對子公司Société Villages Hôtel des Caraïbes(「SVHC」)54%股權的處置。SVHC擁有法國的Les Boucaniers度假村。本集團隨後與買方簽訂了一份租賃合同，回租Les Boucaniers的資產，租期為15年，並繼續經營度假村。本集團按與本集團保留的使用權相關的比例計量回租產生的使用權資產，並確認與轉讓給買方的權利相關的收益金額。

15. 處置子公司 (續)

2023年5月，本集團與本集團同系子公司上海高地物業管理有限公司以人民幣1.00元對價完成處置其於子公司上海愛必農物業管理有限責任公司之100%股權。

報告期內出售子公司的淨資產總額如下：

	人民幣千元
物業、廠房及設備(附註11)	239,890
無形資產	859
現金及銀行結餘	538
預付款項、其他應收款項及其他資產	6,179
應收關聯公司款項	27,916
存貨	14
應收貿易款項	16,383
應付貿易款項	(1,603)
遞延稅項負債	(25,123)
應計負債及其他應付款項	(49,088)
應付關聯公司款項	(3,525)
合同負債	(1,639)
遞延收益	(49,554)
非控股權益	(102,825)
	58,422
回租中保留的與使用權有關的部分	37,959
預計處置費用	11,357
出售子公司收益(附註5)	113,921
	221,659
滿足於：	
現金	221,659

有關出售子公司的現金流量分析如下：

	人民幣千元
現金對價	221,659
於2023年6月30日未收到的現金對價	(21,191)
處置的現金及銀行結餘	(538)
投資活動產生的現金流量中包括的現金及現金等價物淨流入	199,930

16. 資本承擔

於報告期末，本集團之資本承擔如下：

	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
已簽約但未撥備	1,733,615	2,359,895

17. 或有負債

本集團之或有負債如下：

	附註	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
與下列各項相關的擔保			
— 合格買家的按揭貸款	(i)	146,937	811,122
— 一間關聯公司的計息貸款		13,435	12,585
		160,372	823,707

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信息中作出撥備。

18. 關聯方交易

(a) 本期內，除在此等財務信息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	
		2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
聯營企業：			
提供銀行貸款擔保	(ii)	13,435	11,746
其他關聯方：			
服務收入	(iii)	65,924	19,989
服務費用	(i)	15,626	2,925
購買產品	(iv)	743	1,251
收到關聯公司貸款	(v)	9,264	—
利息收入	(vi)	2,335	—

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擔保。
- (iii) 董事認為，向關聯方提供服務所得收入乃根據給予第三方客戶之價格釐定。
- (iv) 董事認為，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。
- (v) 收到關聯公司的貸款無擔保。董事認為，適用利率是根據現行市場借款利率確定的。
- (vi) 貸款利率按協議條款計算。

18. 關聯方交易 (續)

(b) 關聯方未付結餘：

	附註	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收關聯公司：			
控股公司	(i)	840,641	840,641
聯營企業	(ii)	6,372	27,537
其他關聯公司	(iii)	97,133	92,925
合計		944,146	961,103
應付關聯公司：			
控股公司	(iv)	2,675	3,318
其他關聯公司	(v)	860,698	897,018
合計		863,373	900,336
租賃負債：			
聯營企業	(vi)	73,414	71,546

附註：

(i) 於2023年6月30日，本集團擁有應收最終控股公司未付結餘人民幣840,641,000元(2022年12月31日：人民幣840,641,000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2023年6月30日，本集團擁有應收聯營公司結餘人民幣820,000元(2022年12月31日：人民幣13,073,000元)。該結餘為貿易性質、無抵押、免息及須於按要求償還。

於2023年6月30日，應收聯營企業其餘結餘人民幣5,552,000元(2022年12月31日：人民幣5,200,000元)為非貿易性質，無抵押，利率為1.5%，於2025年償還。於2022年12月31日，餘額為人民幣9,264,000元，屬於非貿易性質，無抵押，利率為5.0%。該筆款項在本期收到。

(iii) 於2023年6月30日，應收其他關聯公司結餘款項人民幣8,886,000元(2022年12月31日：人民幣8,976,000元)為貿易性質、無抵押、免息及須於按要求償還。

於2023年6月30日，應收其他關聯公司其餘結餘人民幣88,247,000元(2022年12月31日：人民幣83,949,000元)，其中人民幣81,232,000元(2022年12月31日：人民幣74,490,000元)是向控股股東的同系子公司New KRH Co., Ltd. (「KRH」)的貸款。2022年12月18日，本集團的一家子公司向KRH提供了本金為1,000萬歐元的貸款，以支持Club Med Kiroro Peak度假村的運營。貸款的利率為5.59%，於2025年6月9日償還，由控股股東擔保。剩餘餘額人民幣7,015,000元(2022年12月31日：人民幣9,459,000元)為非貿易性質，無抵押、免息及須於按要求償還。

18. 關聯方交易 (續)

(b) 關聯方未付結餘：(續)

附註：(續)

(iv) 於2023年6月30日，應付最終控股公司結餘款項人民幣2,675,000元(2022年12月31日：人民幣3,318,000元)為貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。

(v) 於2023年6月30日，應付其他關聯公司結餘款項中人民幣20,057,000元(2022年12月31日：人民幣56,377,000元)的款項為貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。

應付其他關聯公司其餘結餘人民幣840,641,000元(2022年12月31日：人民幣840,641,000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。基於該等租賃，本集團對該等關聯公司租賃負債的金額根據第三方收取的金額確定。

(c) 對本公司主要管理人員的報酬：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
短期員工福利	22,775	20,214
離職後福利	1,498	1,160
以權益結算的股份期權開支	12,274	6,694
支付主要管理人員報酬總額	36,547	28,068

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2023年6月30日		於2022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	337,576	337,576	329,513	329,513
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)	351,697	329,701	333,850	305,682
應收關聯公司款項(非流動部分)	86,948	86,948	81,872	81,872
衍生金融工具	104,158	104,158	158,157	158,157
	880,379	858,383	903,392	875,224
金融負債				
計息銀行借款及其他借款(非流動部分)	9,818,022	11,251,026	9,487,485	10,299,718
包括在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	336,239	336,239	173,169	173,169
衍生金融工具	65,945	65,945	52,187	52,187
	10,220,206	11,653,210	9,712,841	10,525,074

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之流動部分、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、計息銀行借款及其他借款之流動部分的公允價值與其賬面價值相若。

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。

19. 金融工具的公允價值及公允價值層級^(續)

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：

計息銀行借款及其他借款的非流動部分、其他長期應付款中的金融負債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2023年6月30日的計息銀行借款及其他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、利率掉期及利率掉期期權。於2023年6月30日，遠期外匯合同、外匯掉期、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、利率掉期及利息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確定。無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儘可能少地依賴企業特殊預測。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，則金融工具分類為第二層級。如果一項或多項用以評估其公允價值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。

分類為第三級的投資基金的公允價值乃基於該基金的管理層提供的資產淨值報告。對於某些非上市權益性證券，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等。對於其他投資，估值技術包括貼現現金流量分析等。這些金融工具公允價值的計量可能採用了不可觀察參數，例如流動性折扣，折扣率等。流動性折扣或折扣率的增加(減少)將導致公允價值的減少(增加)。本集團定期審閱所有用於計量第三層級金融工具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為人民幣336,239,000元(2022年12月31日：人民幣173,169,000元)，該金額為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。

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2023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	3,350	10	334,216	337,576
衍生金融工具	—	104,158	—	104,158
	3,350	104,168	334,216	441,734

於2022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	2,167	50,055	277,291	329,513
衍生金融工具	—	158,157	—	158,157
	2,167	208,212	277,291	487,670

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2023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)	
包括在應計負債和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	—	—	336,239	336,239
衍生金融工具	—	65,945	—	65,945
	—	65,945	336,239	402,184

於2022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)	
包括在應計負債和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	—	—	173,169	173,169
衍生金融工具	—	52,187	—	52,187
	—	52,187	173,169	225,356

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	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
於1月1日	277,291	26,020
轉入	50,045	—
公允價值變動	603	25,380
匯兌調整	6,277	(1,719)
於6月30日	334,216	49,681

本期內，轉入了截至2022年12月31日公允價值為人民幣50,045,000元的第二層級金融資產。該轉入基於公允價值計量中使用的重要觀察值。

以公允價值計量的負債：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
於1月1日	173,169	—
添置	163,070	—
於6月30日	336,239	—

在此期間，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

自報告期結束起並無發生任何重大事項。

21. 比較數據

如簡明中期合併財務信息附註3所述，比較分部信息已重述，以反映本集團報告分部的變化。如簡明中期合併權益變動表附註所述，由於應用了國際財務報告準則解釋委員會議程決議，某些比較金額已被重述，以符合當期的會計處理。

22. 簡明中期合併財務報表批准

本簡明中期合併財務報表於2023年8月28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和本中期報告中的「業務回顧」。

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

董事會不建議派付截至2023年6月30日止六個月的中期股息（截至2022年6月30日止六個月：無）。

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，而復星國際之股東已於2018年2月23日批准該計劃。下述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（「2018年通函」）。除文中另有界定者外，此處所用詞彙與2018年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之主要條款如下：

- 1) 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，使本公司及股東整體受益。
- 2) 首次公開發售前股份期權計劃參與者包括：(i)本公司或其任何附屬公司的任何全職僱員；(ii)本公司或其任何附屬公司的董事；及(iii)董事會或獲正式授權委員會認為其能提升本集團的業務或價值的人士，無論其是否為本公司或其任何附屬公司的僱員或職員。
- 3) 行使根據首次公開發售前股份期權計劃授出的所有股份期權（「首次公開發售前股份期權」）可發行的股份總數不得超過100,000,000股，相當於2023年9月12日^註已發行股份的約8.05%。30,738,997份及13,816,520份首次公開發售前股份期權分別於2018年2月23日及2018年11月19日授出。不得於上述授出日期後根據首次公開發售前股份期權計劃授出首次公開發售前股份期權。於2023年6月30日，尚未行使首次公開發售前股份期權（不包括已失效／註銷／到期者）所涉及的相關股份數目為28,001,454股股份，相當於2023年6月30日已發行股份的約2.25%及2023年9月12日^註已發行股份的約2.25%。

註：經考慮本公司無法確保本公司在2023年9月12日（即最後實際可行日期（「LPD」）和本報告披露日期之間的已發行股份總數保持不變，本集團決定將《上市規則》第17.09(3)條所要求披露的信息之日期定為LPD，而非截至中報披露日期。

- 4) 在任何十二個月期間，每名參與者或承授人（視情況而定）因所獲授或將獲授的首次公開發售前股份期權（包括已贖回及尚未行使者）獲行使而發行及將予發行的股份總數，不得超過本公司截至建議授出日期已發行相關類別股份數目的1.0%；除非向參與者或承授人進一步授出超過1.0%限度的首次公開發售前股份期權（包括已贖回、已註銷及尚未行使者）遵守上市規則的規定（包括事先獲得復星國際股東的批准）。

- 5) 根據首次公開發售前股份期權計劃授出之任何首次公開發售前股份期權的行使期自授出日期起計不得超逾十年。
- 6) 授予首次公開發售前股份期權須付之行使價應由董事會或其獲正式授權委員會不時釐定。於承授人支付名義對價合共人民幣1.00元(或董事會釐定的任何其他金額)後，授予首次公開發售前股份期權的要約可於要約日期起計5個營業日內獲接受。
- 7) 根據首次公開發售前股份期權計劃，分別於2018年2月23日授出及2018年11月19日授出的30,738,997份及13,816,520份首次公開發售前股份期權之行使價及全球發售之發售價分別為每股8.43港元與每股15.60港元。首次公開發售前股份期權行使價由董事會或其獲正式授權委員會全權決定，並參考諸多因素，其中可能包括本公司的業務表現、價值及有關承授人的個人表現。有關於本公司決議計劃上市後或向有關證券交易所提交上市申請日期前六個月直至上市日期期間，概不可以低於新發行價(如有)的行使價授出期權。在此情況下，董事會或其獲正式授權委員會可酌情調整於該期間所授出期權的行使價至不低於新發行價(如有)。為避免生疑問，不得於上述授出日期後根據首次公開發售前股份期權計劃授出首次公開發售前股份期權。
- 8) 董事會或其獲正式授權委員會將釐定及通知承授人股份期權期間，於此期間內，承授人可根據首次公開發售前股份期權計劃的條款行使首次公開發售前股份期權，惟該期間無論如何不得超過自授出日期起計十(10)年。首次公開發售前股份期權將於滿足歸屬期間及歸屬條件後歸屬。董事會或其獲正式授權委員會須決定並通知承授人股份期權期間並釐定有關授出首次公開發售前股份期權的其他條款及條件，包括(i)必須持有首次公開發售前股份期權的最短期限；及／或(ii)歸屬／行使全部或部分首次公開發售前股份期權必須達致的最低表現指標或其他條件(包括歸屬期間)；及／或(iii)董事會或其獲正式授權委員會按個別情況或整體可能酌情增加且其認為屬公平合理且並非與適用於首次公開發售前股份期權計劃的規則及程序或適用法律或上市規則的相關規定不符的其他條款。
- 9) 受首次公開發售前股份期權計劃的終止條文規限，首次公開發售前股份期權計劃的年期自其採納日期起無論如何不得超過十年。概無更多首次公開發售前股份期權於緊接本公司於聯交所上市日期之後授出，惟首次公開發售前股份期權計劃的條文於所有其他方面維持十足效力及作用。截至2023年9月12日^註，首次公開發售前股份期權計劃的剩餘有效期為4年5個月。
- 10) 根據首次公開發售前股份期權計劃，倘本公司於寄發要約函件予參與者日期起計五(5)個營業日內接獲由承授人正式簽署接納要約的要約函件副本，連同支付予本公司作為每次獲授期權代價(或其他任何由董事會或其獲正式授權委員會釐定的其他期間)的人民幣1.00元(或其他任何由董事會或其獲正式授權委員會釐定的數額)，則授出期權要約根據首次公開發售前股份期權計劃視為已獲接納，而與要約相關的期權則視為已授出。有關款項在任何情況下均不予退還。

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首次公開發售前股份期權。

法定披露

下表披露本公司於報告期內，首次公開發售前股份期權計劃下首次公開發售前股份期權變動。

承授人類別/ 承授人姓名	首次公開發售前 股份期權授出日	首次公開發售前股份期權數量					首次公開發售前 股份期權歸屬期間	首次公開發售前 股份期權行權期間	每股股份 首次公開發 售前股份 期權行使價 (港元)
		截至 2023年 1月1日	於報告期內 授予	於報告期內 行使 ⁽⁴⁾	於報告期內 到期/ 失效/ 註銷 ⁽⁷⁾	截至 2023年 6月30日			
徐秉瓊	2018年2月23日	775,125	—	0	0	775,125	2018年2月23日至 2021年12月27日 ⁽²⁾	2018年12月28日至 2028年2月22日	8.43
	2018年11月19日	742,500	—	0	0	742,500	2018年11月19日至 2022年11月17日 ⁽³⁾	2019年11月18日至 2028年11月18日	15.60
錢建農	2018年2月23日	20,000,000	—	0	0	20,000,000	2018年2月23日至 2026年2月21日 ⁽¹⁾	2019年2月22日至 2028年2月22日	8.43
其他承授人 (本集團其他 僱員)	2018年2月23日	3,175,889	—	257,200	232,240	2,686,449	2018年2月23日至 2021年12月27日 ⁽²⁾	2018年12月28日至 2028年2月22日	8.43
	2018年11月19日	5,163,380	—	0	1,366,000	3,797,380	2018年11月19日至 2022年11月17日 ⁽³⁾	2019年11月18日至 2028年11月18日	15.60
總計		29,856,894	—	257,200	1,598,240	28,001,454			

附註：

1. 就於2018年2月23日授予錢建農先生的首次公開發售前股份期權，該等期權將按下列行程歸屬：

將予歸屬的首次公開發售前股份期權的百分比	歸屬日期
20%	2019年2月22日
20%	2020年2月22日
20%	2021年2月22日
20%	2022年2月22日
5%	2023年2月22日
5%	2024年2月22日
5%	2025年2月22日
5%	2026年2月22日

2. 就於2018年2月23日授予徐秉瓊先生及其他承授人的首次公開發售前股份期權，該等期權將按下列行程歸屬：

將予歸屬的首次公開發售前股份期權的百分比	歸屬日期
25%	2018年12月28日
25%	2019年12月28日
25%	2020年12月28日
25%	2021年12月28日

3. 就於2018年11月19日授予徐秉瓊先生及其他承授人的首次公開發售前股份期權，該等期權將按下列行程歸屬：

將予歸屬的首次公開發售前股份期權的百分比	歸屬日期
25%	2019年11月18日
25%	2020年11月18日
25%	2021年11月18日
25%	2022年11月18日

4. 於報告期內，股份在緊接期權行使日期之前的加權平均收市價為港幣10.83元。
5. 在首次公開發售前股份期權計劃下，沒有期權授予公司的貨品或服務提供商。除上文披露外，沒有須根據上市規則第17.07條須予披露之任何其他信息。
6. 除歸屬期外，首次公開發售前股份期權不設行使前的最短持有期限。
7. 於報告期內，沒有首次公開發售前股份期權被註銷/到期。

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

首次公開發售前股權計劃及首次公開發售前無償股份獎勵計劃

首次公開發售前股權計劃及首次公開發售前無償股份獎勵計劃之詳情如下。

首次公開發售前股權計劃

於2017年12月29日，董事會採納首次公開發售前股權計劃，並於同日生效。下文概述首次公開發售前股權計劃的主要條款：

- 1) 首次公開發售前股權計劃旨在吸引和保留肩負重要職責的最佳人才，對本集團符合條件的員工、董事和顧問以持有本公司股權的形式實施激勵計劃，通過允許這些人士持有本公司股權為其提供一個分享本公司成功而帶來的增值收益的機會，以此促進本公司的進一步成功。本計劃項下的激勵方式是股權的直接發行和出售。
- 2) 首次公開發售前股權計劃的參加者包括本集團的僱員、董事或顧問，或為參與人士之利益或經董事會或董事會委任的委員會批准而就本公司任何僱員激勵計劃(包括首次公開發售前股權計劃)建立的有關信託機構或公司，或為代表僱員群體持有股份而設立的任何特殊目的實體。
- 3) 根據首次公開發售前股權計劃可能發行的股份總數上限不得超過15,000,000股，相當於2023年9月12日^註已發行股份的約1.21%。股份獲授權後可能未發行或已回購。本公司於首次公開發售前股權計劃有效期內，應隨時保留及備存足夠的股份，以符合根據首次公開發售前股權計劃所發行股份的要求。

註：經考慮本公司無法確保本公司在2023年9月12日(即最後實際可行日期(「LPD」))和本報告披露日期之間的已發行股份總數保持不變，本集團決定將《上市規則》第17.09(3)條所要求披露的信息之日期定為LPD，而非截至中報披露日期。

- 4) 根據計劃的終止條文，首次公開發售前股權計劃自於2017年12月29日(獲董事會採納之日)起十年內有效，惟根據首次公開發售前股權計劃的若干條款提早終止除外。截至2023年9月12日^註，計劃的剩餘有效期為約4年3個月。修訂、更改、暫停或終止首次公開發售前股權計劃，不得對參與人士根據首次公開發售前股權計劃獲得的已發行股份有關的權利造成重大不利影響，除非參與人士與管理人另行達成協議，且該等協議須採用書面形式並由參與人士及本公司簽署。
- 5) 根據首次公開發售前股權計劃，每股股份的認購價格為8.05港元，參與人士須於受限制股份認購協議日期後兩個月內，通過電匯(或本公司同意的其他方式)以現金方式向本公司指定的賬戶全額支付該等認購總價。根據首次公開發售前股權計劃發行股份的認購總價應於認購股份時以現金或現金等價物支付，惟管理人另行決定及/或相關受限制股份認購協議另有規定者除外。
- 6) 首次公開發售前股權計劃由董事會或董事會委任的委員會管理。任何董事委員會的組建均應遵循相關的適用法律。Pacific Jovial是一個平台，旨在為首次公開發售前股權計劃的參與者以信託方式持有股份而設。

法定披露

- 7) 根據首次公開發售前股權計劃授出的任何股份的歸屬須遵循上市規則第10.08條的規定。根據首次公開發售前股權計劃授出的任何股份被參與人士認購完成後即可由參與人士所有，無歸屬期限限制。
- 8) 9,098,501股股份於2018年1月1日授予合資格參與僱員，授予價格為8.05港元，其中董事錢建農被授予1,500,000股股份單位，董事徐秉瓚被授予300,000股股份單位；645,000股股份於2018年7月4日授予合資格參與僱員，授予價格為2.00歐元，其中董事Henri Giscard d'Estaing被授予105,000股股份單位。認購價8.05港元是根據本集團的投資成本和利息的總額核算的每股股份成本而定的；享受認購價8.05港元的部分僱員於2018年2月23日被授予行權價格為8.43港元的期權；而享受認購價2.00歐元的僱員在參與首次公開發售前股權計劃之前，於2018年6月29日參與了首次公開發售前無償股份獎勵計劃。在考慮於2018年7月4日授予的股份的認購價時，本集團將參與僱員的職級、已經參與的計劃的認購價格和認購數量三個因素綜合考慮，以保證其獲得與享受認購價8.05港元的股份計劃的僱員一致的成本，故將認購價定為2.00歐元。

註：經考慮本公司無法確保本公司在2023年9月12日（即最後實際可行日期（「LPD」）和本報告披露日期之間的已發行股份總數保持不變，本集團決定將《上市規則》第17.09(3)條所要求披露的信息之日期定為LPD，而非截至中報披露日期。

首次公開發售前無償股份獎勵計劃

董事會於2018年6月29日採納首次公開發售前無償股份獎勵計劃，其主要條款概述如下：

- 1) 首次公開發售前無償股份獎勵計劃旨在為參與人士提供機會購買本公司的股份專屬專屬權益，並激勵該等參與人士為本公司及其股東的整體利益作出努力，提升本公司及其股份價值。
- 2) 首次公開發售前無償股份獎勵計劃的參與人士包括：(i)本公司或其任何附屬公司的任何全職僱員；及(ii)董事或其任何附屬公司的董事；及(iii)董事會或獲正式授權的董事委員會認為能夠提升本集團營運或價值的任何人士（不論彼等是否為本公司或其任何附屬公司的僱員或高級職員）。

根據首次公開發售前無償股份獎勵計劃的終止條文，在任何情況下，首次公開發售前無償股份獎勵計劃的有效期不得超過自2018年6月29日（即首次公開發售前無償股份獎勵計劃獲採納的日期）起計10年，首次公開發售前無償股份獎勵計劃自2018年6月29日起開始生效（以較早者為準），並於緊接上市日期之前或2018年6月29日後76個月之日終止，此後不得授出任何其他股份單位，惟首次公開發售前無償股份獎勵計劃的條文於所有其他方面均具有完全效力。截至2023年9月12日^註，首次公開發售前無償股份獎勵計劃的剩餘有效期約為4年9個月。

- 3) 在上文條款的規限下，在所有其他方面，特別是就本段所述期限屆滿時尚發行的股份單位而言，首次公開發售前無償股份獎勵計劃的條文仍然具有完全效力。

- 4) 在首次公開發售前無償股份獎勵計劃的規限下，根據首次公開發售前無償股份獎勵計劃授出的所有股份單位於歸屬時發行的股份不得超過於2018年6月29日已發行相關同類股份的5%（「計劃授權限額」）（即50,451,925股股份），相當於2023年9月12日^註已發行股份的約4.06%。該數目上限包括承授人所有尚未歸屬股份歸屬時（以尚未歸屬的股份為限）發行的數目連同首次公開發售前無償股份獎勵計劃已歸屬股份中已發行的股份數目。對於根據首次公開發售前無償股份獎勵計劃的條款已失效的股份單位，本公司不得將其計及計劃授權限額。計劃授權限額的任何新增或增加須根據本公司章程細則、上市規則及適用法律作出。
- 5) 股份單位應在滿足歸屬期（至少一年）及歸屬條件後實現有效歸屬。首次公開發售前無償股份獎勵計劃共有兩個歸屬時間表：(1)合共837,757股股份相關的股份單位於2019年6月29日自動歸屬；及(2)合共2,667,780股股份相關的股份單位分別於2019年6月29日、2020年6月29日、2021年6月29日及2022年6月29日歸屬25%、25%、25%及25%。

所有根據首次公開發售前無償股份獎勵計劃授出之股份單位已於2022年全部歸屬完畢。

註：經考慮本公司無法確保本公司在2023年9月12日（即最後實際可行日期（「LPD」）和本報告披露日期之間的已發行股份總數保持不變，本集團決定將《上市規則》第17.09(3)條所要求披露的信息之日期定為LPD，而非截至中報披露日期。

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年股份期權計劃的主要條款如下：

- 1) 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首次公開發售後股份期權，以作為彼等對本集團貢獻的激勵或獎勵。董事認為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。
- 2) 2019年股份期權計劃的參加者包括(i)本集團任何成員公司的任何董事（包括執行董事、非執行董事以及獨立非執行董事（倘適用）與僱員；及(ii)本集團任何成員公司的任何顧問、諮詢人員、分銷商、承包商、客戶、供應商、代理、業務夥伴、合營公司業務夥伴以及服務提供商。
- 3) 根據2019年股份期權計劃可能授出的股份期權（「首次公開發售後股份期權」）可予發行的股份最高數目不得超過2019年股份期權計劃採納日期已發行股份之5.0%（即61,752,269股股份），相當於2023年9月12日^註已發行股份的約4.97%，及當與根據本公司任何其他股份期權計劃授出的任何期權可予發行的最高股份數目合併計算時，其總數目不得超過2019年股份期權計劃採納日期已發行股份的10.0%。於2023年6月30日，尚未行使首次公開發售後股份期權（不包括已失效／註銷／到期者）所涉及的相關股份數目為16,873,250股股份，相當於2023年6月30日已發行股份的約1.36%及2023年9月12日^註已發行股份的約1.36%。

註：經考慮本公司無法確保本公司在2023年9月12日（即最後實際可行日期（「LPD」）和本報告披露日期之間的已發行股份總數保持不變，本集團決定將《上市規則》第17.09(3)條所要求披露的信息之日期定為LPD，而非截至中報披露日期。

法定披露

- 4) 行使根據2019年股份期權計劃及本集團任何其他股份期權計劃授予以及待授予的首次公開發售後股份期權(包括已行使和未行使的期權)後,在任何12個月期間內向每名參與者已發行以及待發行的股份總數不得超過本公司當時已發行股本的1.0%(「個人限額」)。在任何12個月期間內(直至且包含再授予的當日),向參與者再授予總計超過個人限額的期權,須於各自股東大會前根據上市規則第17.03(4)條註釋向復星國際股東及本公司股東發出載有所需資料的通函,且相關參與者及其緊密聯繫人不得參與表決。將向該等參與者授予的期權數量及條件(包括行使價格)須在復星國際股東及本公司股東批准前確定,就計算上市規則第17.03(9)條註釋(1)下的行使價格而言,建議該進一步授予的董事會會議日期應被視為授予的日期。
- 5) 2019年股份期權計劃將自其採納日期起計10年內有效。首次公開發售後股份期權可在董事所釐定及通知各承授人的期間內隨時根據2019年股份期權計劃的條款行使,該期間可於作出授出股份期權之要約之日起或之後開始,惟在任何情況下應不遲於自授出股份期權日期起計十(10)年內終止,並須遵守2019年股份期權計劃提前終止的條文。截至2023年9月12日註,2019年股份期權計劃的剩餘有效期約為6年2個月。
- 6) 根據2019年股份期權計劃,每股股份的行使價將由董事釐定,惟不得少於以下各項中的最高者:(i)有關該首次公開發售後股份期權授出日期(必須為營業日)聯交所每日報價表中所列的股份的收市價;(ii)緊接有關該首次公開發售後股份期權授出日期的前五(5)個營業日,聯交所每日報價表中所列的股份的平均收市價;及(iii)股份的面值。於承授人支付名義對價合共人民幣1.00元(或董事會釐定的任何其他金額)後,授予首次公開發售後股份期權的要約可於要約日期起計5個營業日內獲接受。
- 7) 本公司在股東大會上通過普通決議案或董事會可隨時終止2019年股份期權計劃,而在此情況下將不能再根據2019年股份期權計劃提出或授出任何首次公開發售後股份期權,惟2019年股份期權計劃之規定仍將繼續生效,致使終止2019年股份期權計劃前或根據2019年股份期權計劃規定所須授出之首次公開發售後股份期權(以尚未行使者為限)可有效行使。上述終止前已授出之首次公開發售後股份期權(以尚未行使者為限)將繼續有效,並可根據2019年股份期權計劃行使。
- 8) 當要約函(當中包括經由承授人正式簽署並清楚列出獲接納要約所涉及的股份數目之要約函件)的複印本必須由本公司於要約函送達承授人之日起五(5)個營業日內收訖後,該項要約將被視作已獲接納,而該項要約有關的期權即被視作已經授出及已經生效。申請或接納股份期權並無應付任何額外款項。
- 9) 以下各項詳情請參閱2019年通函:本公司發行任何股份前須滿足條件,第三方要求本公司發行任何股份前須滿足條件,以及公司根據協議已收到或將收到之任何金錢或其他對價。

下表披露報告期內根據本公司2019年股份期權計劃進行的首次公開發售後股份期權的變動。

承授人類別/ 承授人姓名	首次公開發售後 股份期權的 授出日期	截至 2023年 1月1日	於報告期內 授予 ⁽¹²⁾	首次公開發售後股份期權數量				截至 2023年 6月30日	首次公開發售後 股份期權歸屬期間	首次公開發售後 股份期權行權期間	每股首次公開發售後股份期權行使價 (港元)
				證券於緊接 授出首次公開發售後股份 期權日期前的 收市價 (港元)	已授出首次 公開發售後 股份期權的 價值 ⁽⁶⁾ (人民幣)	於報告期內 行使	於報告期內 屆滿/失效/ 註銷 ⁽¹¹⁾				
徐曉亮	2021年8月20日	150,000	—	9.71	—	0	0	150,000	2021年8月20日至 2025年6月30日 ⁽⁶⁾	2022年7月1日至 2031年8月19日	9.37
	2022年4月28日	180,000	—	10.70	—	0	0	180,000	2022年4月28日至 2026年4月27日 ⁽⁶⁾	2023年4月28日至 2032年4月27日	10.69
	2023年1月18日	—	1,000,000	11.76	3,651,102	0	0	1,000,000	2023年1月18日至 2027年1月31日 ⁽¹⁰⁾	2024年1月31日至 2033年1月17日	11.70
徐秉瓚	2020年8月28日	200,000	—	8.25	—	0	0	200,000	2020年8月28日至 2024年6月30日 ⁽⁷⁾	2021年7月1日至 2030年8月27日	8.37
	2021年8月20日	320,000	—	9.71	—	0	0	320,000	2021年8月20日至 2025年6月30日 ⁽⁶⁾	2022年7月1日至 2031年8月19日	9.37
	2022年4月28日	260,000	—	10.70	—	0	0	260,000	2022年4月28日至 2026年4月27日 ⁽⁶⁾	2023年4月28日至 2032年4月27日	10.69
	2023年1月18日	—	500,000	11.76	1,825,551	0	0	500,000	2023年1月18日至 2027年1月31日 ⁽¹⁰⁾	2024年1月31日至 2033年1月17日	11.70
蔡賢安	2021年8月20日	300,000	—	9.71	—	0	0	300,000	2021年8月20日至 2025年6月30日 ⁽⁶⁾	2022年7月1日至 2031年8月19日	9.37
	2022年4月28日	210,000	—	10.70	—	0	0	210,000	2022年4月28日至 2026年4月27日 ⁽⁶⁾	2023年4月28日至 2032年4月27日	10.69
	2023年1月18日	—	200,000	11.76	730,220	—	0	200,000	2023年1月18日至 2027年1月31日 ⁽¹⁰⁾	2024年1月31日至 2033年1月17日	11.70
錢建農	2020年8月28日	500,000	—	8.25	—	0	0	500,000	2020年8月28日至 2024年6月30日 ⁽⁷⁾	2021年7月1日至 2030年8月27日	8.37
	2021年8月20日	500,000	—	9.71	—	0	0	500,000	2021年8月20日至 2025年6月30日 ⁽⁶⁾	2022年7月1日至 2031年8月19日	9.37
	2022年4月28日	500,000	—	10.70	—	0	0	500,000	2022年4月28日至 2026年4月27日 ⁽⁶⁾	2023年4月28日至 2032年4月27日	10.69
潘東輝	2021年8月20日	70,000	—	9.71	—	0	0	70,000	2021年8月20日至 2025年6月30日 ⁽⁶⁾	2022年7月1日至 2031年8月19日	9.37
	2022年4月28日	70,000	—	10.70	—	0	0	70,000	2022年4月28日至 2026年4月27日 ⁽⁶⁾	2023年4月28日至 2032年4月27日	10.69
	2023年1月18日	—	150,000	11.76	547,665	0	0	150,000	2023年1月18日至 2027年1月31日 ⁽¹⁰⁾	2024年1月31日至 2033年1月17日	11.70
黃震	2023年1月18日	—	150,000	11.76	547,665	—	0	150,000	2023年1月18日至 2027年1月31日 ⁽¹⁰⁾	2024年1月31日至 2033年1月17日	11.70
	2020年8月28日	1,920,500	—	8.25	—	116,000	432,500	1,372,000	2020年8月28日至 2024年6月30日 ⁽⁷⁾	2021年7月1日至 2030年8月27日	8.37
其他承授人 (本集團其他 僱員)	2021年8月20日	3,715,750	—	9.71	—	37,500	976,750	2,701,500	2021年8月20日至 2025年6月30日 ⁽⁶⁾	2022年7月1日至 2031年8月19日	9.37
	2022年4月28日	3,912,000	—	10.70	—	0	1,058,250	2,853,750	2022年4月28日至 2026年4月27日 ⁽⁶⁾	2023年4月28日至 2032年4月27日	10.69
	2023年1月18日	—	5,246,000	11.76	19,153,680	—	560,000	4,686,000	2023年1月18日至 2027年1月31日 ⁽¹⁰⁾	2024年1月31日至 2033年1月17日	11.70
總計		12,808,250	7,246,000			153,500	3,027,500	16,873,250			

法定披露

附註：

1. 有關註銷於2020年8月25日授出的若干股份期權及股份單位的詳情，請參閱本公司日期為2020年8月28日的公告。
2. 於2023年1月18日，董事會向2019年股份期權計劃的若干合資格參與者(本集團的非執行董事或僱員)授出7,246,000份股份期權。有關詳情請參閱本公司日期為2023年1月19日的公告。
3. 在2019年股份期權計劃下，沒有期權授予公司的貨品或服務提供商。除上文披露外，沒有須根據上市規則第17.07條須予披露之任何其他信息。
4. 除歸屬期外，首次公開發售後股份期權不設行使前的最短持有期限。
5. 於報告期內，股份在緊接購股權行使日期之前的加權平均收市價為港幣10.86元。
6. 報告期內授予的期權之合計公允價值約為人民幣26,455,884元。授出的首次公開發售後股份期權價值乃參照授出日期之公允價值而計量。2019股份期權計劃項下首次公開發售後股份期權的公允價值乃由管理層使用二叉樹期權定價模型確定。

於截至2023年6月30日止年度授予的2019年股份期權於授予日的公允價值基於授出股份期權的條款和條件使用二叉樹模型進行估計。下表列出了所用模型的輸入值。

股息收益率(%)	—
預期波動率(%)	29.7%
無風險利率(%)	3.16–3.13%
股權期權預期壽命(年)	5.50–7.00
加權平均行權價(每股港元)	11.70

首次公開發售後股份期權預期壽命基於過去三年的歷史數據，並不一定表示可能發生的行權方式。預期波動率假設歷史波動率可反映未來趨勢，但亦未必與實際情況相符。

會計政策

確定獎勵的授出日期公允價值時，不考慮服務及非市場表現條件，但會評估達成該等條件的可能性，作為本集團對最終將歸屬的股本工具數量的最佳預測。市場表現條件於授出日期公允價值內反映。獎勵所附帶但並無相關服務要求的任何其他條件視為非歸屬條件。除非有另外的服務及/或表現條件，否則非歸屬條件於獎勵的公允價值內反映，並將實時支銷獎勵。

因未能達成非市場表現及/或服務條件而最終並無歸屬的獎勵不會確認開支。如果獎勵包括市場或非歸屬條件，交易視為歸屬，而不論市場或非歸屬條件是否達成，所有其他表現及/或服務條件須已達成。

當修訂以權益結算的獎勵的條款時，會確認最少的開支，猶如獎勵的原始條款已達成而並無修訂條款一般。此外，如果任何修訂導致以股份為基礎的付款於修訂日期計量的公允價值總額增加或於其他方面對僱員有利，則就該等修訂確認開支。

當註銷以權益結算的獎勵時，會視作獎勵已於註銷當日歸屬，而就獎勵尚未確認的任何開支會實時確認。此包括未能達成本集團或僱員控制範圍內非歸屬條件的任何獎勵。然而，如果有新獎勵取代已註銷的獎勵，並於授出當日指定為取代獎勵，則已註銷的獎勵及新獎勵會被視為根據前段所述原有獎勵的修訂。

7. 於2020年8月28日授予有關承授人的首次公開發售後股份期權將按下列時間表歸屬：

將予歸屬的首次公開發售後股份期權百分比	歸屬日期
25%	2021年7月1日
25%	2022年7月1日
25%	2023年7月1日
25%	2024年7月1日

8. 於2021年8月20日授予有關承授人的首次公開發售後股份期權將按下列時間表歸屬：

將予歸屬的首次公開發售後股份期權百分比	歸屬日期
25%	2022年7月1日
25%	2023年7月1日
25%	2024年7月1日
25%	2025年7月1日

9. 於2022年4月28日授予有關承授人的首次公開發售後股份期權將按下列時間表歸屬：

將予歸屬的首次公開發售後股份期權百分比	歸屬日期
25%	2023年4月28日
25%	2024年4月28日
25%	2025年4月28日
25%	2026年4月28日

10. 於2023年1月18日授予有關承授人的首次公開發售後股份期權將按下列時間表歸屬：

將予歸屬的首次公開發售後股份期權百分比	歸屬日期
25%	2024年2月1日
25%	2025年2月1日
25%	2026年2月1日
25%	2027年2月1日

11. 於報告期內，沒有首次公開發售後股份期權被註銷／到期。

12. 所授予期權表現目標：該表現目標，如單獨授予函件所載，包括財務目標和管理目標，根據(i)個人業績、(ii)集團業績、(iii)期權承授人管理的業務集團、業務單位、業務線、職能部門、專案的業績確定。根據公司績效管理規定，期權承授人只有在歸屬期當年的上一年度業績考核為「達到預期」及以上的情況下才可歸屬。

2019年股份獎勵計劃

於2019年8月19日，董事會採納2019年股份獎勵計劃，並於同日生效。下文概述2019年股份獎勵計劃（「計劃」）之主要條款及條件：

- 1) 計劃之目的是使參與者有機會獲得股份的專屬權益，以及激勵參與者為本公司及其股東的整體利益而致力提升本公司及其股份的價值。
- 2) 計劃的參與者包括(i)本公司或任何附屬公司的任何全職僱員；(ii)董事或任何附屬公司的董事；及(iii)董事會或其獲正式授權的委員會認為能夠提升本集團的業務或價值的本公司或任何其附屬公司的僱員或高級職員的任何人士。
- 3) 在計劃條文的規限下，根據計劃授出的所有股份單位於歸屬時可能發行的股份不得超過於該計劃採納日期已發行相關同類股份的2.5%（「計劃授權限額」）。該數目上限包括承授人所有尚未歸屬股份歸屬時（以尚未歸屬的股份為限）發行的數目連同計劃已歸屬股份中已發行的股份數目。對於根據計劃的條款已失效的股份單位，本公司不得將其計及計劃授權限額。計劃授權限額的任何新增或增加須根據本公司章程細則、上市規則及適用法律作出。根據計劃可予發行的股份總數為30,875,234股，相當於2023年9月12日^註已發行股份的約2.49%。
- 4) 根據計劃的終止條文，計劃的有效期限不得超過自該計劃採納日期起計10年，截至2023年9月12日^註，計劃的剩餘有效期約為5年11個月。此後不得授出任何其他股份單位，惟計劃的條文於所有其他方面均具有完全效力。在上文條款的規限下，在所有其他方面，特別是就本段所述期限屆滿時發行的股份單位而言，計劃的條文仍然具有完全效力。
- 5) 受限於上市規則，計劃中每名參與人可獲授權益上限乃計劃授權限額。
- 6) 根據計劃的條文，股份單位應在滿足歸屬期（至少一年）及歸屬條件後實現有效歸屬。
- 7) 計劃規定作為要約對象的參與人士可於收到要約函之日起五（5）個工作日（或董事會或獲正式授權的董事會委員會自行決定的其他期限）內接納要約。計劃並無規定需付金額。

註：經考慮本公司無法確保本公司在2023年9月12日（即最後實際可行日期（「LPD」）和本報告披露日期之間的已發行股份總數保持不變，本集團決定將《上市規則》第17.09(3)條所要求披露的信息之日期定為LPD，而非截至中報披露日期。

下表披露報告期內2019年股份獎勵計劃項下股份單位的變動。

承授人類別/承授人姓名	股份單位授出日	截至 2023年 1月1日	於報告期內 授予 ⁽¹⁰⁾	證券於緊接 授出2019年 股份獎勵 計劃日期前 的收市價 (港元)	已授出 2019年 股份獎勵 計劃後股份 單位的價值 ⁽¹¹⁾ (人民幣)	於報告期內 歸屬	於報告期內 失效/註銷 ⁽¹²⁾	截至 2023年 6月30日	股份單位歸屬期間	所授出股份 單位之每單位 對價(港元)
徐曉亮	2021年8月20日	67,000	—	9.71	—	0	0	67,000	2021年8月20日至 2024年6月30日 ⁽⁴⁾	無
	2022年4月28日	120,000	—	10.70	—	39,600	0	80,400	2022年4月28日至 2025年4月27日 ⁽⁵⁾	無
	2023年1月18日	—	500,000	11.76	5,056,389	—	0	500,000	2023年1月18日至 2026年1月31日 ⁽⁶⁾	無
Henri Giscard d'Estaing	2020年8月28日	124,133	—	8.25	—	0	0	124,133	2020年8月28日至 2024年8月28日 ⁽³⁾	無
	2021年8月20日	127,300	—	9.71	—	0	0	127,300	2021年8月20日至 2024年9月2日 ⁽⁴⁾	無
	2022年4月28日	190,000	—	10.70	—	62,700	0	127,300	2022年4月28日至 2025年5月9日 ⁽⁵⁾	無
徐秉瓊	2023年1月18日	—	330,000	11.76	3,337,217	0	0	330,000	2023年1月18日至 2026年1月31日 ⁽⁶⁾	無
	2021年8月20日	120,600	—	9.71	—	0	0	120,600	2021年8月20日至 2024年6月30日 ⁽⁴⁾	無
	2022年4月28日	120,000	—	10.70	—	39,600	0	80,400	2022年4月28日至 2025年4月27日 ⁽⁵⁾	無
蔡賢安	2023年1月18日	—	250,000	11.76	2,528,195	0	0	250,000	2023年1月18日至 2026年1月31日 ⁽⁶⁾	無
	2021年8月20日	67,000	—	9.71	—	0	0	67,000	2021年8月20日至 2024年6月30日 ⁽⁴⁾	無
	2022年4月28日	100,000	—	10.70	—	33,000	0	67,000	2022年4月28日至 2025年4月27日 ⁽⁵⁾	無
錢建農	2023年1月18日	—	120,000	11.76	1,213,533	0	0	120,000	2023年1月18日至 2026年1月31日 ⁽⁶⁾	無
	2020年8月28日	85,000	—	8.25	—	0	0	85,000	2020年8月28日至 2023年6月30日 ⁽³⁾	無
	2021年8月20日	167,500	—	9.71	—	0	0	167,500	2021年8月20日至 2024年6月30日 ⁽⁴⁾	無
潘東輝	2022年4月28日	250,000	—	10.70	—	0	0	250,000	2022年4月28日至 2025年4月27日 ⁽⁵⁾	無
	2021年8月20日	33,500	—	9.71	—	0	0	33,500	2021年8月20日至 2024年6月30日 ⁽⁴⁾	無
	2022年4月28日	50,000	—	10.70	—	16,500	0	33,500	2022年4月28日至 2025年4月27日 ⁽⁵⁾	無
黃震	2023年1月18日	—	100,000	11.76	1,011,278	0	0	100,000	2023年1月18日至 2026年1月31日 ⁽⁶⁾	無
	2021年8月20日	600,434	—	8.25	—	0	74,800	525,634	2020年8月28日至 2024年6月30日或 2020年8月28日至 2024年8月28日 ⁽³⁾	無
	2021年8月20日	1,379,850	—	9.71	—	0	194,300	1,185,550	2021年8月20日至 2024年6月30日或 2021年8月20日至 2024年9月2日或 2021年8月20日至 2025年9月2日 ⁽⁴⁾	無
其他承授人 (本集團其他僱員)	2022年4月28日	2,104,000	—	10.70	—	505,660	440,860	1,157,480	2022年4月28日至 2025年4月27日或 2022年4月28日至 2026年5月9日或 2022年4月28日至 2025年5月9日 ⁽⁵⁾	無
	2023年1月18日	—	3,450,000	11.76	34,889,084	0	279,000	3,171,000	2023年1月18日至 2026年1月31日 ⁽⁶⁾	無
總計		5,706,317	4,850,000			697,060	988,960	8,870,297		

法定披露

附註：

1. 有關註銷於2020年8月25日授出的若干股份期權及股份單位的詳情，請參閱本公司日期為2020年8月28日的公告。
2. 於2023年1月18日，董事會向2019年股份獎勵計劃的若干合資格參與者（本集團的若干董事或僱員）授出4,850,000份股份單位。有關詳情請參閱本公司日期為2023年1月19日的公告。
3. 於2020年8月28日授予錢建農先生的股份單位將按下列時間表歸屬：

將予歸屬的股份單位百分比	歸屬日期
33%	2021年07月01日
33%	2022年07月01日
34%	2023年07月01日

於2020年8月28日授予Henri Giscard d'Estaing先生的股份單位將按下列時間表歸屬：

將予歸屬的股份單位百分比	歸屬日期
28.3%	2021年08月29日
28.3%	2022年08月29日
28.8%	2023年08月29日
14.6%	2024年08月29日

於2020年8月28日授予其他有關承授人的股份單位將按下列三種時間表歸屬：

(1) 將予歸屬的股份單位百分比	歸屬日期
28.2%	2021年08月29日
28.2%	2022年08月29日
28.5%	2023年08月29日
15.1%	2024年08月29日

(2) 將予歸屬的股份單位百分比	歸屬日期
33.0%	2021年07月01日
33.0%	2022年07月01日
34.0%	2023年07月01日

(3) 將予歸屬的股份單位百分比	歸屬日期
25.0%	2021年08月29日
25.0%	2022年08月29日
25.0%	2023年08月29日
25.0%	2024年08月29日

4. 於2021年8月20日授予徐曉亮先生、徐秉瓚先生、蔡賢安先生、錢建農先生和潘東輝先生的股份單位將按下列時間表歸屬：

將予歸屬的股份單位百分比	歸屬日期
33.0%	2022年07月01日
33.0%	2023年07月01日
34.0%	2024年07月01日

於2021年8月20日授予Henri Giscard d'Estaing先生的股份單位將按下列時間表歸屬：

將予歸屬的股份單位百分比	歸屬日期
33.0%	2022年09月03日
33.0%	2023年09月03日
34.0%	2024年09月03日

於2021年8月20日授予其他有關承授人的股份單位將按下列三種時間表歸屬：

(1) 將予歸屬的股份單位百分比	歸屬日期
25.0%	2022年09月03日
25.0%	2023年09月03日
25.0%	2024年09月03日
25.0%	2025年09月03日

(2) 將予歸屬的股份單位百分比	歸屬日期
33.0%	2022年07月01日
33.0%	2023年07月01日
34.0%	2024年07月01日

(3) 將予歸屬的股份單位百分比	歸屬日期
33.0%	2022年09月03日
33.0%	2023年09月03日
34.0%	2024年09月03日

5. 於2022年4月28日授予徐曉亮先生、徐秉瓚先生、蔡賢安先生、錢建農先生和潘東輝先生的股份單位將按下列時間表歸屬：

將予歸屬的股份單位百分比	歸屬日期
33%	2023年04月28日
33%	2024年04月28日
34%	2025年04月28日

於2022年4月28日授予Henri Giscard d'Estaing先生的股份單位將按下列時間表歸屬：

將予歸屬的股份單位百分比	歸屬日期
33%	2023年05月10日
33%	2024年05月10日
34%	2025年05月10日

於2022年4月28日授予其他有關承授人的股份單位將按下列三種時間表歸屬：

(1) 將予歸屬的股份單位百分比	歸屬日期
33%	2023年04月28日
33%	2024年04月28日
34%	2025年04月28日

(2) 將予歸屬的股份單位百分比	歸屬日期
33.0%	2023年05月10日
33.0%	2024年05月10日
34.0%	2025年05月10日

(3) 將予歸屬的股份單位百分比	歸屬日期
25.0%	2023年05月10日
25.0%	2024年05月10日
25.0%	2025年05月10日
25.0%	2026年05月10日

法定披露

6. 於2023年1月18日授予徐曉亮先生、Henri Giscard d'Estaing先生、徐秉瓚先生、蔡賢安先生、錢建農先生、潘東輝先生和黃震先生的首次公開發售後股份期權將按下列時間表歸屬：

將予歸屬的首次公開發售後股份期權百分比	歸屬日期
33%	2024年2月1日
33%	2025年2月1日
34%	2026年2月1日

於2023年1月18日授予其他有關承授人的首次公開發售後股份期權將按下列時間表歸屬：

(1)將予歸屬的首次公開發售後股份期權百分比	歸屬日期
33%	2024年2月1日
33%	2025年2月1日
34%	2026年2月1日

(2)將予歸屬的首次公開發售後股份期權百分比	歸屬日期
25%	2024年2月1日
25%	2025年2月1日
25%	2026年2月1日
25%	2027年2月1日

7. 於報告期內，股份在緊接股份單位歸屬日期之前的加權平均收市價為港幣9.05元。
8. 於報告期內，沒有獲授予超逾個人限額的參與人。
9. 對於法國籍參與者或一間法國子公司的參與者，歸屬期加持有期至少2年；對於其它參與者，除歸屬期外，股份單位不設行使前的最短持有期限。
10. 所授予股份單位的表現目標：該表現目標，如單獨授予函件所載，包括財務目標和管理目標，根據(i)個人業績、(ii)集團業績、(iii)單位承授人管理的業務集團、業務單位、業務線、職能部門、專案的業績確定。根據公司績效管理規定，股份單位只有單位承授人在歸屬期當年的上一年度業績考核為「達到預期」及以上的情況下才可歸屬。
11. 在截至2023年1月1日至2023年6月30日的期間內，授予的股份的公允價值是由授予日的收盤價確定的，並由管理層使用以資產為基礎的方法。有關會計政策，亦請參閱2019年股份期權計劃之附註6。
12. 於報告期內，沒有2019年股份獎勵計劃項下股份單位被註銷/到期。

截至2023年1月1日和2023年6月30日，公司所有股份計劃下可授予的期權、獎勵和股份單位數量分別為189,749,621和183,268,321。

報告期內根據本公司所有股份計劃授予的期權及獎勵可發行的股份數量除以報告期內發行的加權平均股份數量為0.0077。

人力資源

截至2023年6月30日，本集團共僱用員工約18,544人。

2023年上半年，在「引領度假生活，智造全球領先的家庭休閒度假生態系統」企業願景的引領下，本集團人力資源中心不斷夯實復星旅遊文化價值觀土壤，進一步打造深度產業運營能力。全面推進全球化的組織能力建設，通過頂層設計貫通戰略落地、組織機制優化驅動效率提升和活力打造，通過數字智能化建設保障組織敏捷高效，並通過立足長遠的文化價值觀建設、合夥人模式推行、人才梯隊夯實，持續提升組織健康度，形成人才輩出、基業長青的組織生態。

2023年上半年，本集團依託產業的全球化佈局，持續深化國際化人才管理理念，全面推進和落地核心人才的全球輪崗機制，讓海外優秀人才走進來、國內優秀人才走出去，通過多元文化的交流，提升產業運營及服務質量。在管理機制層面，我們對合夥人體系持續迭代，打通優化集團總部和各業務板塊之間的工作界面，搭建多層次合夥人體系。我們持續推動區域化管理理念，在合理範圍內充分授權一線業務進行靈活的在地管理。在員工激勵層面，我們構建了短期、中期及長期全方位的激勵機制，並基於集團置頂戰役項目，積極探索創新的工具與思路以提高激勵精準度，通過專項激勵鼓勵置頂戰役項目團隊實現突破，助力集團戰略目標的達成。

全球輪崗機制

國際化人才是本集團全球化發展過程中不可或缺的。貼合全球化產業佈局的生態，2023年上半年，本集團結合國內與海外業務發展節奏，在下屬各度假村、產業間加強了人才融通的頻率，相互學習優秀的度假村運營及服務品質，同時也助力各度假村及產業的多元文化發展。

合夥人管理體系升級

在本公司原有合夥人管理體系的基礎上，2023年上半年，本集團強化合夥人管理體系深度，在下屬核心業務板塊搭建了板塊合夥人管理體系。有別於本公司合夥人在復星國際集團層面領軍者的角色，板塊合夥人深耕於各自產業，在產業內部發揮企業家精神，躬身一線業務，與復星國際集團合夥人形成合力，多層次的合夥人隊伍共同建設繁榮的本集團全球生態。

員工關愛與服務

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

本集團非常注重員工的健康管理，持續加強對員工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，定期推送健康養生小常識、開展健康講座，加強員工健康意識。我們不斷優化提升保險保障內容及額度，並提供線上問診、線上預約體檢以及線上醫療保險理賠等服務，並針對各類員工群體制定出不同的關懷計劃。

我們利用互聯網及多種創新渠道豐富員工的服務內容。進一步優化創新了福利發放和宣傳形式，通過本集團自有移動端應用推送員工福利專題介紹、各種薪酬福利及人事政策。員工可通過自主開發的移動端應用平台查詢各種福利，進行在線積分充值及支付餐費等便利服務。同時，本集團人力資源全球共享中心持續整合國內外各項資源，更好地服務全球各地的員工。

員工學習與發展

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

本集團創新與領導力中心根據本集團發展戰略及人力資源規劃要求，結合自身發展特色制定出不同梯隊的人才發展及人才培養專案。本集團針對不同發展目標，規劃其發展路徑，根據能力素質及專業要求設計培訓課程，並設立教練社團、重點項目分享及高級管理人員特戰營等，每年甄選高潛力人才進行專項培訓，幫助員工快速成長的同時解決具體的業務問題，為本集團系統性培養核心人才梯隊，保障組織高效發展。

僱傭與勞工準則

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

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

薪酬政策及員工激勵

本集團員工的薪酬政策和薪酬方案將根據其表現、經驗和現行行業慣例定期進行審查。配合戰略重點方向和具體業務需求，圍繞堅持價值創造、業績導向、損益共擔、獎罰分明的激勵原則，以戰略落地及員工發展為導向，不斷優化多層次全覆蓋的薪酬激勵體系，完善中長期激勵機制。配合不同業務需求，組合不同激勵工具，通過靈活全面的激勵措施，為集團生態體系賦能，為團隊助力。

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2023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
徐曉亮	實益擁有人	2,052,328	0.17%
Henri Giscard d'Estaing	實益擁有人	1,846,897	0.15%
徐秉瓚	實益擁有人	3,667,625	0.30%
蔡賢安	實益擁有人	1,030,000	0.08%
錢建農	實益擁有人	23,850,804	1.92%
潘東輝	實益擁有人	490,000	0.04%
黃震	實益擁有人	308,000	0.02%

(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
徐曉亮	復星國際	實益擁有人	27,480,000	0.33% ⁽¹⁾
Henri Giscard d'Estaing	復星國際	實益擁有人	1,750,000	0.02% ⁽¹⁾
	Club Med Holding	實益擁有人	375,000 ⁽²⁾	0.20%
徐秉瓚	復星國際	實益擁有人	218,663	0.00% ⁽¹⁾
錢建農	復星國際	實益擁有人	9,527,000	0.12% ⁽¹⁾
潘東輝	復星國際	實益擁有人	14,323,484	0.17% ⁽¹⁾
黃震	復星國際	實益擁有人	3,447,200	0.04% ⁽¹⁾
	復星醫藥	實益擁有人 ⁽³⁾	45,500	0.00%
	豫園股份	實益擁有人 ⁽³⁾	1,301,000	0.03%

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8,204,914,624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。
- (3) 黃震持有的復星醫藥及豫園股份的股份類別均為A股（A股指在上交所上市之股本證券）。

(iii) 於本公司相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）債權證之權益

姓名	相關法團名稱	權益類別	債權證金額 (美元)
徐曉亮	Fortune Star (BVI) Limited	個人	6,356,437
潘東輝	Fortune Star (BVI) Limited	個人	739,121
黃震	Fortune Star (BVI) Limited	個人	739,121

附註：徐曉亮、潘東輝、黃震所持有的Fortune Star的股份類別為債權證。

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

截至2023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	971,949,202	78.26%
復星控股 ⁽¹⁾	實益擁有人	15,389,930	1.24%
	受控法團的權益	971,949,202	78.26%
復星國際控股 ⁽²⁾	受控法團的權益	987,339,132	79.50%
郭廣昌 ⁽³⁾	受控法團的權益	987,339,132	79.50%
Cho Jung-ho ⁽⁴⁾	受控制法團權益	81,542,487	6.57%
Meritz Financial Group Inc. ⁽⁴⁾	受控制法團權益	81,542,487	6.57%
Meritz Securities Co., Ltd. ⁽⁴⁾	實益擁有人	81,542,487	6.57%
CHINA HUARONG INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	受控制法團權益	108,000,000	8.70%
中國華融資產管理股份有限公司	受控制法團權益	108,000,000	8.70%

附註：

- (1) 復星控股持有復星國際約73.67%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。
- (4) Meritz Securities Co., Ltd.是一家在韓國成立的公司。其控股股東Meritz Financial Group Inc.擁有其49.77%的股權。Meritz Financial Group Inc.是一家在韓國成立的公司並且在韓國交易所上市的上市公司。而Cho Jung-ho先生持有Meritz Securities Co., Ltd. 6.57%之股權，故被視為於Meritz Securities Co., Ltd.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2023年6月30日並無任何人士（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
蔡賢安	2023年8月1日	副總裁、首席財務官、 Club Med Holding董事及 托邁酷客集團董事	高級副總裁、首席財務官、 Club Med Holding董事及 托邁酷客集團董事

(2) 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	2023年4月1日	893,050歐元 ⁽²⁾	不適用
徐曉亮	2023年2月9日	0 ⁽³⁾	不適用

附註：

- (1) 基於對各類業績指標之內部考核而確定。
- (2) 於2023年4月1日，基本薪金相比去年同期已上調17.6%。
- (3) 經薪酬委員會和董事會決議，該董事不再收取薪酬和獎金，但繼續參與本公司不時制定的股票及／或期權激勵計劃，於2023年2月9日生效。

除上文所披露者外，概無根據上市規則第13.51B條須予披露的資料。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何股份。

中期業績回顧

審核委員會由四名獨立非執行董事郭永清先生(主席)、盛智文博士、Katherine Rong Xin女士及何建民先生組成。審核委員會的主要職責為審閱財務報表及報告，審查與外聘核數師之關係，審查本公司財務報告制度、風險管理及內部控制系統是否足夠及有效，並向董事會提供推薦及建議。

於報告期內的本集團中期業績和本中期報告未經審核，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。董事會應制定公司的目的、價值及策略，並確保與本公司的文化一致。所有董事行事須持正不阿、以身作則，致力推廣企業文化。該文化應向企業上下灌輸，並不斷加強「行事合乎法律、道德及責任」的理念。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D.1.2條條文存有以下偏離情況。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》。

偏離守則條文

《企業管治守則》D.1.2條規定，管理層應每月向董事會成員提供更新資料，載列有關發行人的表現、財務狀況及前景的公正及易於理解的評估，內容足以讓董事履行《上市規則》第3.08條及第13章所訂的職責。

在報告期內，由於誤解定期更新足以達到上述目的，因此上述財務報表未能每月提供給董事會審閱。

澄清

在本公司截至2022年12月31日的12個月和截至2023年6月30日的6個月的定期業績公告和／或年度報告（統稱為「先前披露」）中披露，除偏離C.2.1條守則條文外，公司在相應期間遵守了《企業管治守則》條文。公司僅此澄清，上述偏離《企業管治守則》D.1.2條的情況亦應包含在先前披露中。上述澄清不影響先前披露中包含的其他資訊，先前披露的其餘內容保持不變。

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。

執行董事

徐曉亮(董事長)
Henri Giscard d'Estaing(副董事長兼聯席首席執行官)
徐秉瓚(聯席總裁兼Club Med中國首席執行官)
蔡賢安(高級副總裁兼首席財務官)

非執行董事

錢建農
潘東輝
黃震

獨立非執行董事

盛智文
郭永清
Katherine Rong Xin
何建民

審核委員會

郭永清(主席)
盛智文
Katherine Rong Xin
何建民

薪酬委員會

Katherine Rong Xin(主席)
郭永清
徐秉瓚

提名委員會

徐曉亮(主席)
盛智文
Katherine Rong Xin

戰略委員會

徐曉亮(主席)
Henri Giscard d'Estaing
盛智文
何建民

環境、社會及管治委員會

郭永清(主席)
Katherine Rong Xin
Henri Giscard d'Estaing

公司秘書

甘美霞

授權代表

蔡賢安
甘美霞

核數師

安永會計師事務所
註冊會計師
公眾利益實體審計師
香港
鰂魚涌
英皇道979號
太古坊一座27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22樓

有關開曼群島法律

Harney Westwood & Riegels
3rd Floor, Harbour Place
103 South Church Street
Grand Cayman
P.O. Box 10240, KY1-1002
Cayman Islands

主要往來銀行

中國民生銀行股份有限公司
法國農業信貸銀行
中國銀行股份有限公司
招商銀行股份有限公司
大連銀行股份有限公司
香港上海滙豐銀行有限公司
東亞銀行

註冊辦事處

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

香港主要營業地點

香港
中環
花園道3號
中國工商銀行大廈
808及2101-06室

股份過戶登記總處及轉讓辦事處

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

香港股份過戶登記處

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

股份代碼

01992

網址

<http://www.fosunholiday.com>

縮寫

阿爾卑斯雪世界	本集團的室內滑雪場，由Compagnie des Alpes (「CDA」)(法國世界領先滑雪場運營商之一)設計，以提供符合國際標準的設施及服務
水族館	三亞亞特蘭蒂斯的失落的空間水族館
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
平均床位入住率	出售的床位總數除以可供出售床位總數
客房平均每日房價	營業額除以售出客房總數
董事會	本公司董事會
C2M	客戶到智造者
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
Casa Cook	Thomas Cook旗下一個屢獲殊榮的精品酒店品牌，專注於設計美學、高品質餐飲，為客人打造舒適幸福的體驗
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(société par actions simplifiée)，並為本公司非全資附屬公司。本集團主打「全包式」創意度假概念的全球性休閒旅遊度假村
Club Med Joyview	Club Med度假酒店品牌之一，面對中國市場提供週末度假及MICE服務，以滿足中國遊客日益增長的休閒度假需求
本公司	复星旅游文化集团(前稱复星旅游文化集团(开曼)有限公司)，於2016年9月30日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司
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
Cook's Club	Thomas Cook旗下一個酒店品牌，該系列酒店以摩登時尚的設計，為新一代的旅行者帶來活潑有趣的度假氛圍
董事	本公司董事

詞彙定義

EBITDA	除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利
歐非中東	歐洲、中東及非洲，就本集團而言亦包括土耳其
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，並為其中一名控股股東
Fosun Holiday	我們的全球生態系統，包括我們在商業上相互關連的業務，提供一系列旅遊及休閒相關服務
復遊會	本集團在中國的會員系統，其管理及營運向Fosun Holiday生態系統內的會員及客戶提供的服務及活動
復星國際	復星國際有限公司，一家在香港註冊成立的有限公司，其股份於主板上市(股份代號：0656)，為其中一名控股股東
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
G.E	G.E (gentils employé)是當地員工，彼等履行傳統度假村和後勤員工職責，主要負責住宿、餐飲以及技術服務
G.O	G.O (gentils organisateur)可以是Club Med度假村當中的活動領袖或客戶服務接待員，以及經理與行政人員，彼等負責與客人互動，讓客人感到賓至如歸
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
海南亞特蘭蒂斯	海南亞特蘭蒂斯商旅發展有限公司，一家於2013年5月15日在中國成立的有限責任公司，及為本公司全資附屬公司
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本集團客人及僱員的體驗，同時使技術易於掌握且緊貼用戶需要
港元	香港法定貨幣
香港	中國香港特別行政區
國際會計準則	國際會計準則

國際會計準則委員會	國際會計準則委員會
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
迷你營	本集團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》
提名委員會	董事會提名委員會
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
按床位計入住率	出售的床位總數除以可供出售床位總數
按客房計入住率	出售的客房總數除以可供出售客房總數
報告期	2023年1月1日至2023年6月30日
度假村收入	全部度假村的總收入，包括一價全包套餐銷量及一價全包套餐現場產生的收入
每張床位的收入	度假村收入除以度假村的容納能力
人民幣	中國法定貨幣
股份	本公司股本中的普通股
股東	股份持有人
C秀	三亞亞特蘭蒂斯推出的駐場表演
聯交所或香港聯交所	香港聯合交易所有限公司
戰略委員會	董事會戰略委員會
附屬公司	具有公司條例(香港法例第622章)第15條所賦予的涵義
棠岸項目	三亞亞特蘭蒂斯的可供銷售度假住宅單位

詞彙定義

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)，該公司於2019年9月23日申請清盤。本集團於2019年11月自Thomas Cook Group plc收購主要品牌名Thomas Cook以及Casa Cook與Cook's Club等酒店、度假村品牌
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
美元	美利堅合眾國法定貨幣
水世界	三亞亞特蘭蒂斯的亞特蘭蒂斯水世界