

FOLIDAY 复星旅文

复星旅游文化集团

FOSUN TOURISM GROUP

(股份代号 Stock Code: 01992.HK)

中期业绩 Interim Results 2019

Everyday is
FOLIDAY



免责声明



本文件的原意并非提供任何有关复星旅游文化集团（「本集团」）的事宜的详尽说明。阁下应避免倚赖本文件所载的任何数据。本集团目前并无及日后不会就本文件或其中所载任何数据或意见或任何持份者或其顾问可取得的任何其他书面或口头数据或意见的准确性、公平合理性、正确或完整性作出或提供任何陈述、保证或承诺，且目前并无及日后不会就上述内容作出任何明示或暗示。本集团或其任何股东、董事、高级职员、雇员、联属人士、顾问或代表（「有关各方」）目前或日后概不就或对于上述内容承担任何责任（包括但不限于失实责任）。有关各方明确表示，彼等概不就因使用本文件或其内容或与本文件相关的任何其他方式而招致的任何损失承担责任。本集团假设本文件载列的信息适用于当前情况，该等信息可能会随时更改，而不另行通知。有关各方概不就促使任何收件人收取本文件的信息、或就更新本文件的信息或更正本文件所包含的任何明显错误承担责任。倘本文件与本集团截至2019年6月30日止的中期业绩公告及本集团截至2019年6月30日止的中期业绩报告（「中期文件」）出现任何冲突，概以中期文件为准。

有关前瞻性陈述的提示声明

本推介材料包括前瞻性陈述。除历史事实陈述外，凡涉及复星旅游文化集团（「本集团」）预期或预计会发生或可能发生的活动、事件或发展的陈述均为前瞻性陈述（包括但不限于预测、目标，估计和业务计划）。由于各种因素和不确定性以及我们无法控制的其他风险和因素，本集团的实际业绩或发展可能与该等前瞻性陈述所表述者出现重大差异。此外，本集团于本日作出本文件提及的前瞻性陈述，概不承担更新该等陈述的义务。除非另有阐明，此推介材料中期数据均采用2019年1月至6月平均汇率进行折算（EUR/CNY= 7.6488 HKD/CNY= 0.8636）；期末数据均采用2019年6月30日的汇率进行折算（EUR/CNY=7.8170 HKD/CNY=0.8797）。

议程



执行摘要

运营概览

财务概览

战略重点

附录



2019上半年财务摘要

收入和经调整EBITDA增长强劲；扭亏为盈；盈利能力提升；为股东带来可观回报。



¹ 营业额包括度假村营运，旅游目的地营运，基于度假场景的服务及解决方案；² 以不变汇率计。

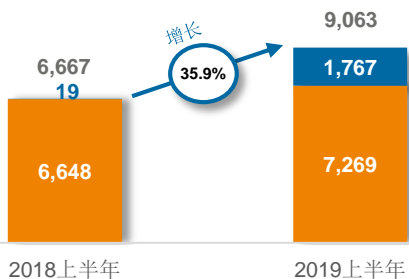
³ 我们于2019年1月1日实施国际财务报告准则第16号（其将剩余租赁付款的现值资本化为使用权资产并于当期计算折旧而非计为租赁开支）。

财务亮点



收入

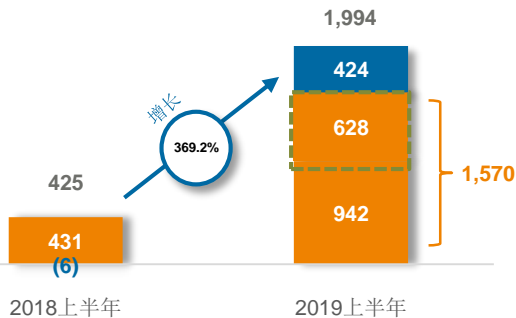
(人民币 百万元)



- 旅游营运¹
- 物业销售及建造服务

经调整EBITDA

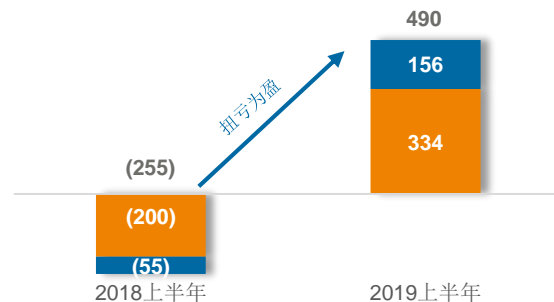
(人民币 百万元)



- 旅游营运¹
- 物业销售及建造服务
- 国际财务报告准则(IFRS) 第16号的影响

归母净利润(亏损)

(人民币 百万元)



- 旅游营运¹
- 物业销售及建造服务

注: ¹ 旅游营运包括度假村营运, 旅游目的地营运, 基于度假场景的服务及解决方案。

运营亮点



1. 度假村



营业额达人民币**6,929.8**百万元，同比增幅达**5.0%**¹

平均每日床位价格由2018上半年的人民币**1,311**元增加至2019上半年的人民币**1,388**元，增幅达**5.9%**¹

2019上半年容纳能力同比增长**2.2%**

经常性经营利润增长至人民币**614.1**百万元。剔除实施IFRS16的影响，并撇除非经常性经营项目，经常性经营利润强劲增长**8.2%**至人民币**479.9**百万元

经常性EBITDA增长至人民币**1,393.6**百万元。剔除实施IFRS16的影响，经常性EBITDA仍上升**5.5%**至人民币**769.1**百万元。

2. 旅游目的地



三比亚特兰蒂斯2019上半年总运营收入为人民币**656**百万元。2019上半年日均房价由人民币**1,562**元急升至人民币**2,371**元，同比增长**51.8%**

三比亚特兰蒂斯2019上半年的经调整EBITDA增长至人民币**282.4**百万元

141个度假物业单位在2019上半年交付，**爱必依**在2019上半年为棠岸项目管理**251**套度假物业单位

丽江复游城及**太仓复游城**的建设按计划中进行

3. 基于不同度假场景的服务及解决方案



于三比亚特兰蒂斯的表演（C秀）及各种娱乐服务于2019年2月正式开演

两家迷你营俱乐部于2019年2月在上海投入运营

FOLIDAY旅游分销平台的营业额激增至人民币**198.1**百万元，录得**288.3%**增幅

复游会会员达**3.5**百万名，会员平均月消费达人民币**7.5**百万元，比2018年全年上升**79.4%**

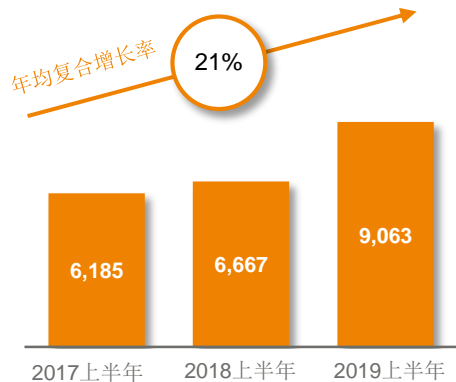
¹以不变汇率计。



收益、经调整 EBITDA 及归母净利润（亏损）的演进

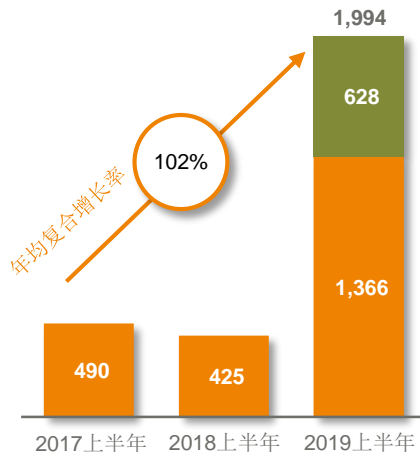
收益

(人民币 百万元)



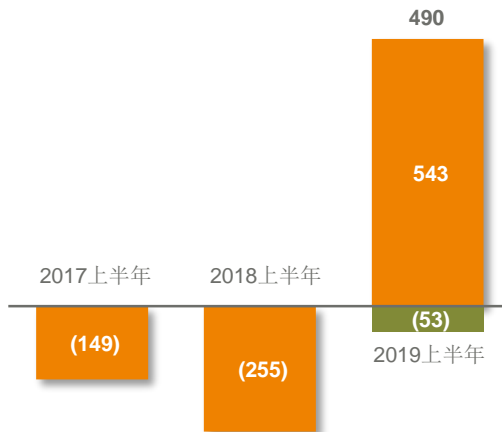
经调整 EBITDA

(人民币 百万元)



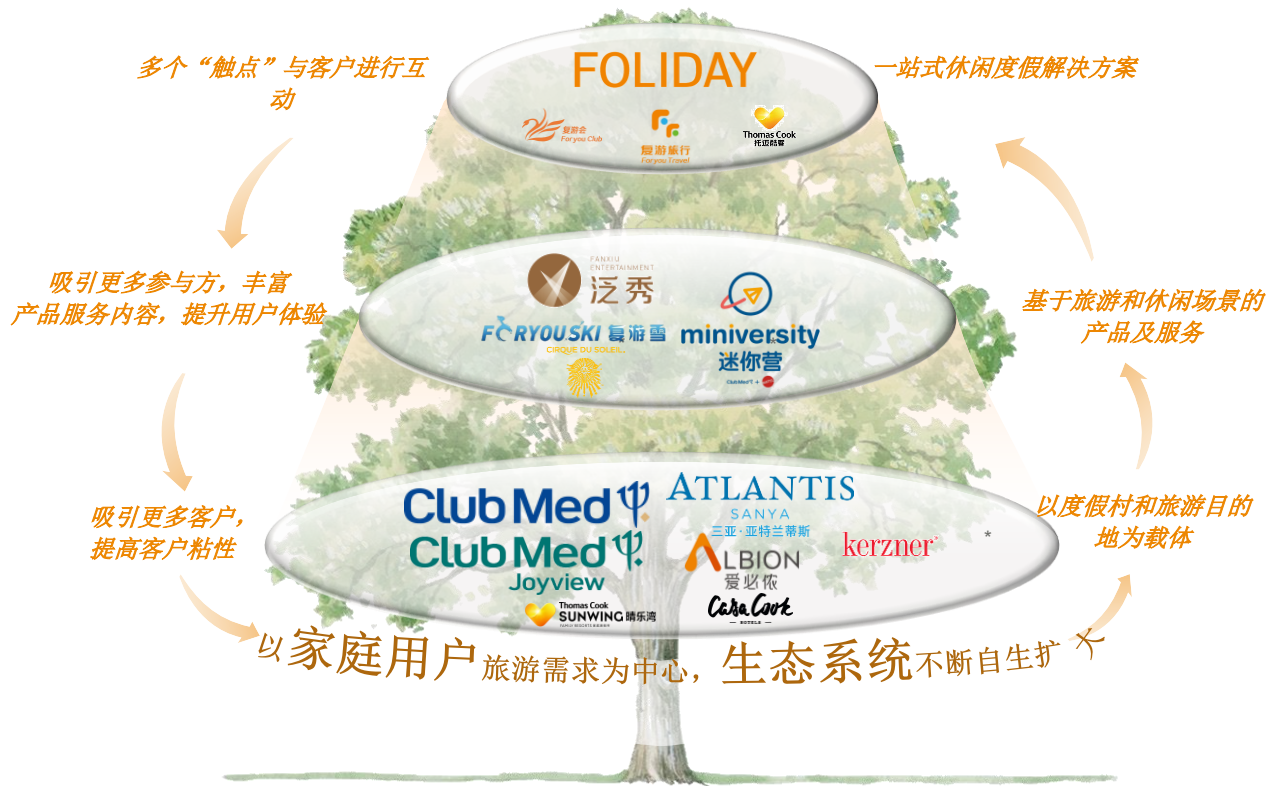
归母净利润（亏损）

(人民币 百万元)



■ 国际财务报告准则(IFRS) 第16号的影响

FOLIDAY生态系统



议程



执行摘要

运营概览

财务概览

战略重点

附录

度假村 – Club Med



一价全包

- 一价全包理念的先驱
- 套餐价格包括住宿，体育和休闲活动，娱乐，儿童看护，餐饮和开放式酒吧

以家庭为中心

- 在度假村提供保姆和儿童托管服务的先驱
- 为全年龄段儿童提供服务组合
- 于工作日为会议会展客户提供服务¹

品牌

- 创始于1950年，已有近70年的历史
- 旅游业的标志性象征，是法国及世界各地家喻户晓的品牌

别具匠心的G.O

- 负责营造温馨，友好和包容的国际氛围，让客人有宾至如归的感觉
- 截至2019年6月30日，5,000多名国籍各异的G.O

65个
度假村

22个
国家和地区开展度假村

最大型的²
欧洲的滑雪胜地供应商

~6,219,000床晚
客纳能力

未来开设度假村计划

Club Med Joyview
延庆北京
已于2019年7月开业



Magna Marbella



Alpe d'Huez



Seychelles



Chalets de Grand Massif



La Rosiere



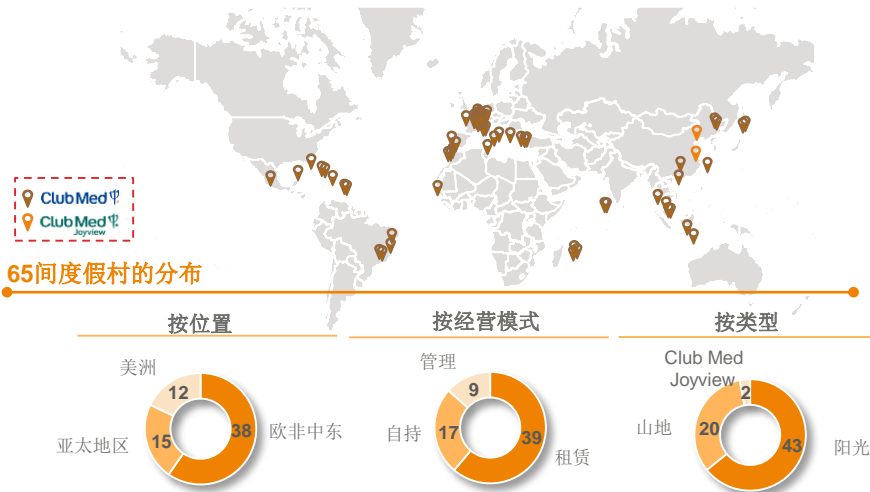
Miches Playa Esmeralda



Club Med Québec Charlevoix



65间度假村的分布



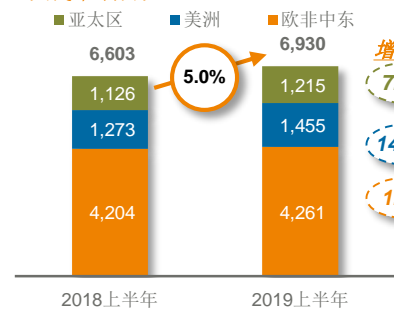
注：¹指会议、奖励旅游、大型会议及展览；²根据弗若斯特沙利文的报告，2018年的度假村数量



度假村 – Club Med (续)

营业额¹

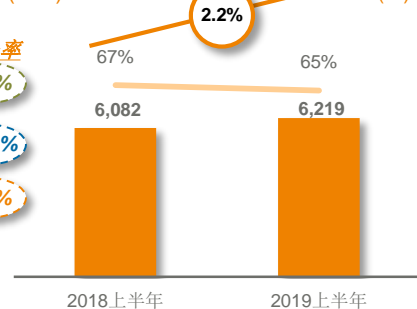
(人民币 百万元)



度假村的容纳能力²及入住率

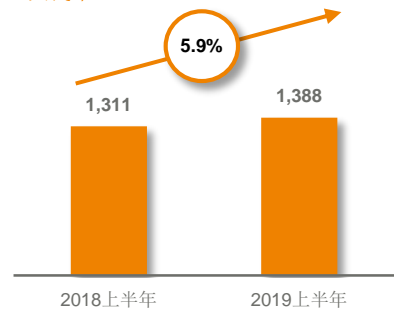
('000)

(%)



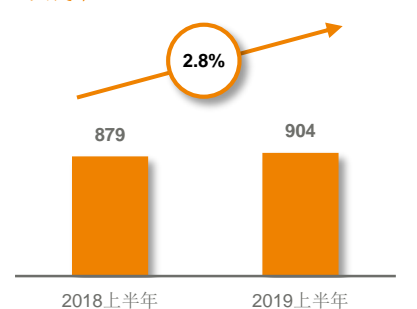
平均每日床位价格^{1,3}

(人民币)



平均每张床位收入^{1,4}

(人民币)



评价

- ✓ 上半年游客数达到**750,000**，其中**86.9%**住于四五星度假村。
- ✓ 2019年上半年资本支出为人民币**309.0**百万元，自由现金流量为正
- ✓ 优化预订网站（**35**个网站，**18**种语言），手机端转化率同比提高**20%**
- ✓ 截至2019年7月20日，按固定汇率计算，**2019年下半年预订**的累计数目，以营业额表示，比截至2018年7月20日上升约**4.9%**

注：¹以不变汇率计；²等于所有度假村一价全包套餐的总销量除以售出床位总数的总销量；³等于所有度假村一价全包套餐的总销量除以售出床位总数的总销量；⁴等于度假村收入除以度假村的容纳能力；

度假村 – Club Med (续)



Club Med – 战略亮点

高端

- 平均每日床位价格增加**5.9%**至人民币**1,388元**¹
- 2019年上半年4/5星级度假村产能的占比达**85.7%**，2018年上半年为**81.2%**
- **3**间度假村正在进行改造并扩建，提升产能并提供高素质设施
- 自2015年收购后新开**10**个度假村，均为四五星级度假村

国际化

- 欧非中东地区以外的客户数量从2018年上半年的**51.6%**增加到2019年上半年的**53.5%**
- 亚太地区的客户数量按年增长**4.8%**，美洲的客户数量按年增长**6.3%**
- 大中华区的客户数量从**120,239**人次增加至**124,627**人次，维持大中华区为第二大客源市场

快乐数字化

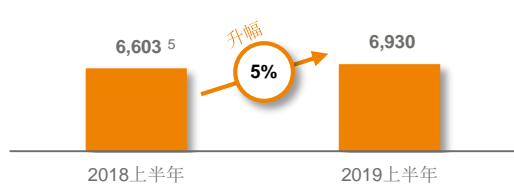
- 2019年上半年直销渠道²比例维持**63.5%**的高水平
- 推出移动应用程序“**My Happy Days**”提供度假村及活动指引、线上办理入住、活动预订及社交功能
- 于中国六间和全球其他地区三间Club Med推出体验**Amazing Family**，计划一年内扩展至19间度假村

滑雪生态系统

- 欧洲最大的滑雪度假村提供商³
- 山地（滑雪）度假村的平均每日床位价格上升**8.9%**¹
- 由Club Med与ESF创办的**首家滑雪学院**于北京莲花山滑雪场落成
- 于2018年12月新开业的**Arc Panorama**，2019年上半年录得营业额达人民币**247.1**百万元

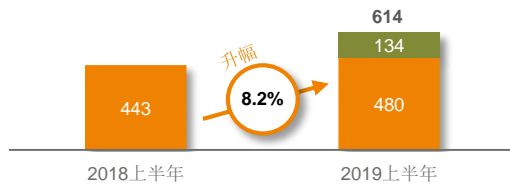
营业额¹

(人民币百万元)



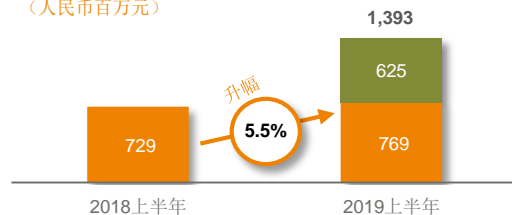
经常性经营溢利⁴

(人民币百万元)



经常性 EBITDA

(人民币百万元)



■ 国际财务报告准则(IFRS) 第16号的影响

■ 国际财务报告准则(IFRS) 第16号的影响

注：¹以不变汇率计 ²直销渠道包含特定期间或年度可供销售床位总数，主要主要包括(i)自有店铺；(ii)呼叫中心；及(iii)线上销售；³根据弗若斯特利文的报告，2018年的度假村数量；⁴经常性经营溢利指经营溢利，不包括出售子公司和联营企业的收入，以公允价值计量且其变动计入当期损益的投资的公允价值变动收入（亏损）和长期资产减值损失；

旅游目的地 - 亚特兰蒂斯

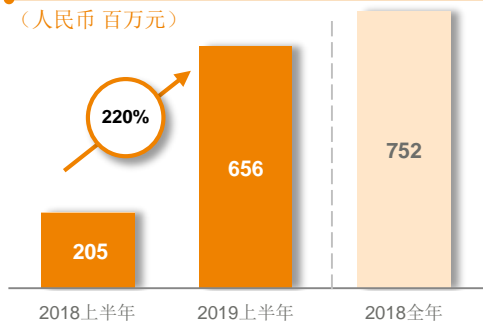




旅游目的地 - 亚特兰蒂斯

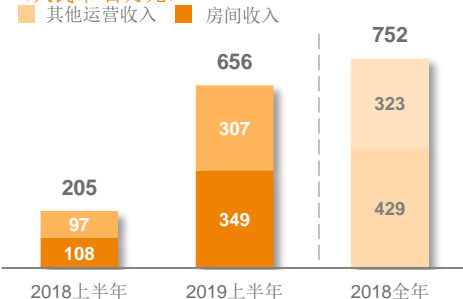
营业额

(人民币 百万元)



营业额明细

(人民币 百万元)

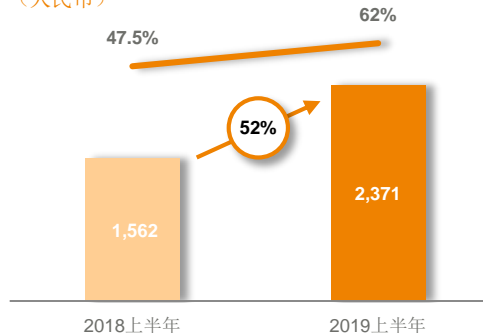


评价

- ✓ 2019年上半年营业额激增220%至人民币656.0百万元，增长不仅依赖中国春节的增量所推动，2019年5月和6月合计也录得36.6%的强劲强劲年增长
- ✓ 三亚亚特兰蒂斯经调整EBITDA在2019上半年上升至人民币282.4百万元
- ✓ 2019年上半年共有2,462,000人次到访，是2018年同期的883,000人次的三倍

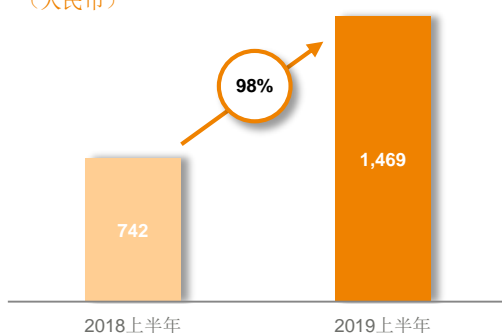
日均房价及入住率

(人民币)



房间平均收入

(人民币)



- ✓ 抖音上以“三亚亚特兰蒂斯”为主题的用户生成内容 (“UGC”) 逾18亿条
- ✓ 三亚亚特兰蒂斯2019年7月凭借稳健的房间收入及其他运营收入，营业额同比增加超过20%



旅游目的地 - 亚特兰蒂斯 (续)

住宅度假单位 - 棠岸项目

	已落成 单位	已售 单位	2018年 已交付单位	2019年上半年 已交付单位
 别墅	197	190	-	118
 公寓	807	788	764	23
总数	1,004	978	764	141

评价

- 23个已售公寓及118个已售别墅**于2019上半年转让予客户
- 与物业销售额相关的**人民币1,770.2百万元**合约负债已确认为2019上半年收入
- 与**人民币2,031.3百万元**物业销售相关的剩余合约负债将根据适用法律法规于**2019和2020年**相应单元的实际所有权转让后确认收入
- 243个公寓及8个别墅**由爱必依签约管理。



旅游目的地 — 丽江复游城



FOLIDAY TOWN 复游城 丽江 丽江复游城详情

(总建筑面积：约350,000平方米；旅游业相关之建筑面积：约184,000平方米)

概览

- 观光景点、度假村和其他住宿（包括一个Club Med度假村）、休闲娱乐设施、定制度假客栈和住宿设施、表演、当地活动和旅游

时间表

- Club Med建设工程于2019年2月开工，商业及住宅区会在2019下半年开工。其他部份将按阶段展开，预计于2020年末或2021年初起按阶段完成，并于未来二至三年完工

成本

- 截至2019年6月30所产生的总成本为**人民币575.6百万元**



丽江复游城



旅游目的地 – 太仓复游城



太仓复游城



太仓复游城详情

(总建筑面积: 约1,280,000平方米;
旅游业相关之建筑面积: 约720,000平方米)

概览

- 华东地区最大的室内滑雪场之一 (由CDA设计)、运动乐园、Club Med度假村、Sunwing亲子酒店、欧洲风情小镇和可售度假物业单位

时间表

- 建设工程于2019年开工, 预计自2020年末起按阶段完成, 并于未来三至四年竣工

成本

- 截至2019年6月30所产生的总成本为人民币**2,395.1**百万元

基于度假场景的服务及解决方案



IPs 及 内容



1

泛秀

于三亚亚特兰蒂斯的驻场表演C秀于**2019年2月**正式开演



2

迷你营

两家迷你营俱乐部自**2019年3月**在上海投入运营



3

复游雪

于三亚亚特兰蒂斯的室内模拟滑雪馆于**2019年7月**投入运营

渠道及会员



4

托迈酷客



5

复游旅行



6

复游会

拥有累计约**3.5**百万名会员,月均会员总消费额在2019上半年达人民币**7.5**百万元

FOLIDAY 旅游分销平台

2019上半年的营业额达人民币**198.1**百万元,同比增加**288.3%**



FOLIDAY 复星旅文

智能中台



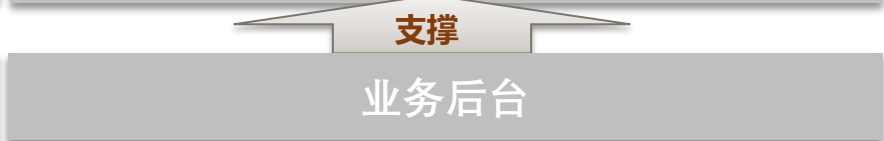
业务前台



旅文中台



后台



在Club Med延庆投入使用



未来将在更多度假村
投入使用



FOLIDAY 复星旅文

目录

执行摘要

运营概览

财务概览

战略重点

附录

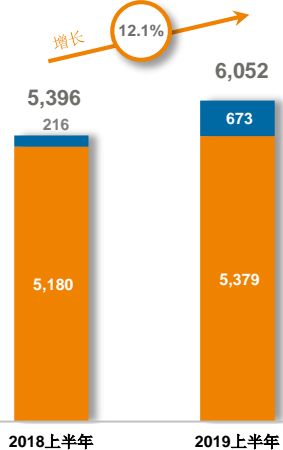


收入



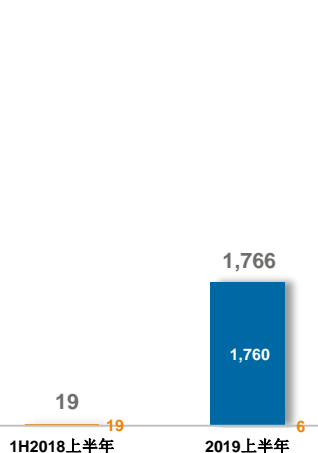
度假村及旅游目的地营运

(人民币 百万元)



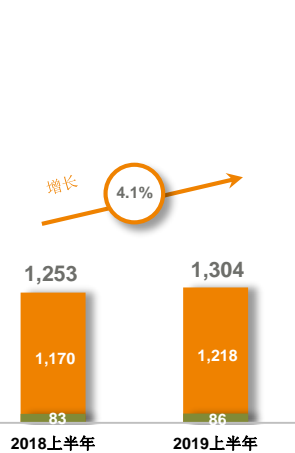
旅游业相关物业销售及建造服务

(人民币 百万元)



旅游休闲服务及解决方案

(人民币 百万元)



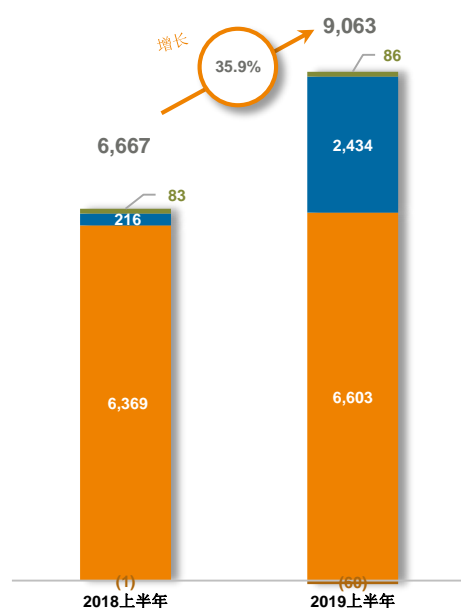
抵销

(人民币 百万元)



总额

(人民币 百万元)



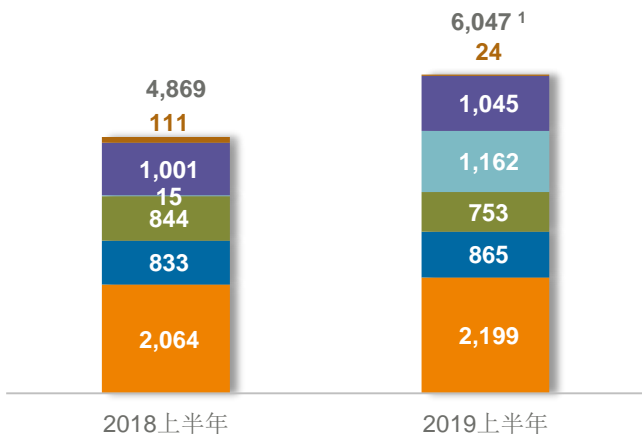
- 度假村
- 旅游目的地
- 基于不同度假场景的服务及解决方案
- 内部销售抵销



毛利率扩张

销售成本

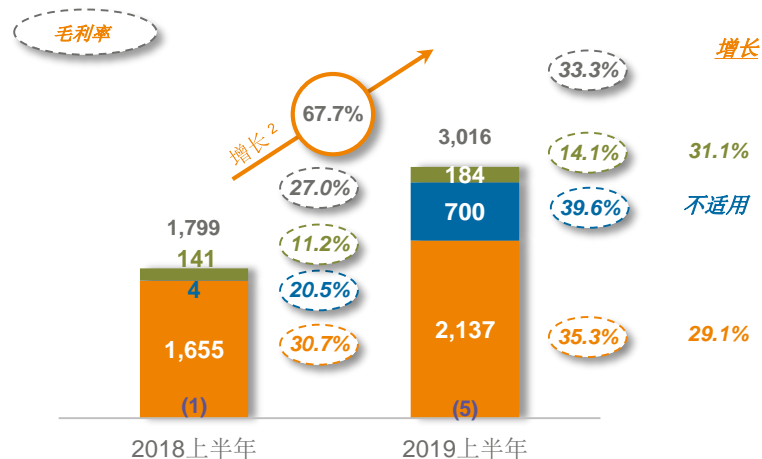
(人民币 百万元)



- 度假村及旅游目的地的固定经营成本
- 度假村及旅游目的地可变经营成本
- 度假村及旅游目的地的折旧及租赁开支
- 物业销售及建设服务成本
- 交通服务成本
- 其他

毛利及毛利率

(人民币 百万元)



- 度假村及旅游目的地业务
- 度假物业销售及建设服务
- 旅游休闲服务及解决方案
- 抵消

注：¹与未采纳国际财务报告准则第16号的会计处理相比，收入成本减少约人民币124.8百万元，毛利增加人民币124.8百万元；²总毛利增长率

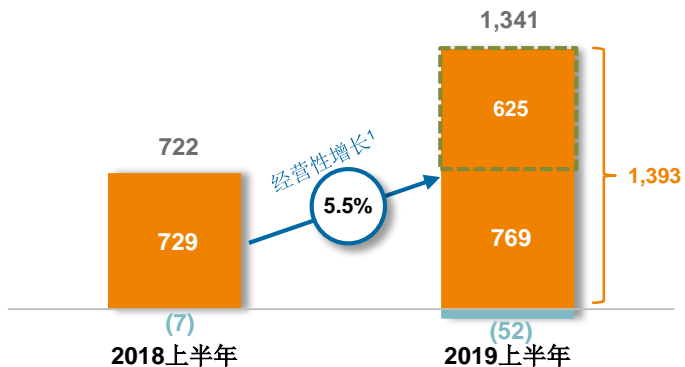


经调整EBITDA

经调整EBITDA由2018年上半年的人民币 425.0百万元增加至2019年上半年的人民币 1,994.2百万元

度假村

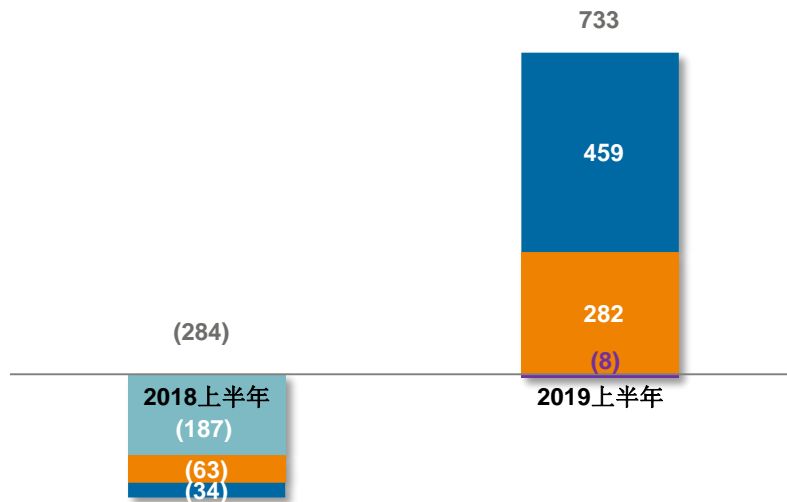
(人民币 百万元)



- 与经营业务相关的经常性EBITDA
- 非经常性项目
- 国际财务报告准则(IFRS) 第16号的影响

旅游目的地

(人民币 百万元)



- 三亚亚特兰蒂斯运营
- 物业销售及其他
- 三亚亚特兰蒂斯开办费用
- 旅游目的地的其他经营业务

¹ 剔除实施IFRS16的影响，经常的经营溢利增长率

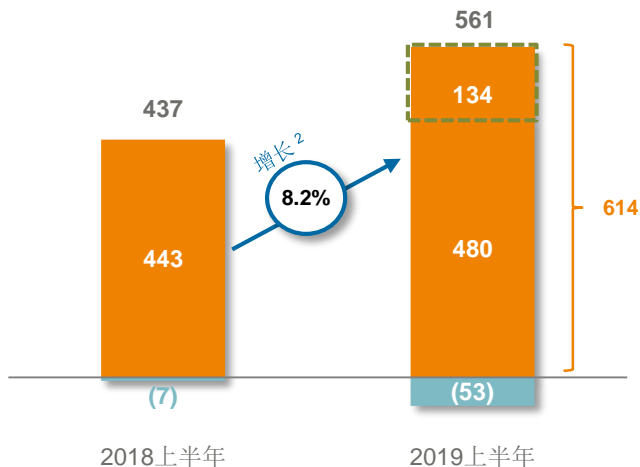
经营溢利



经营溢利由2018年上半年的人民币 14.6百万元增加至2019年上半年的人民币 1,202.0百万元

度假村¹

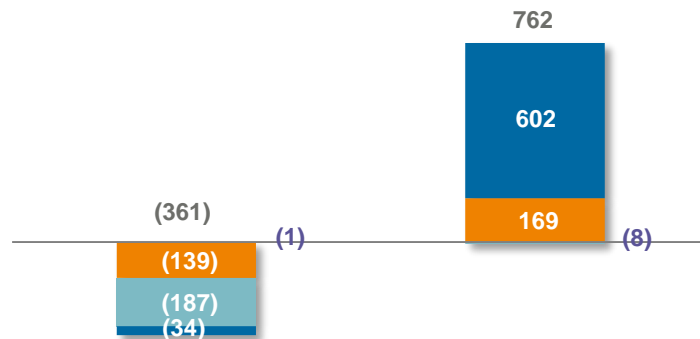
(人民币 百万元)



■ 经常性经营溢利
■ 非经常性项目

□ 国际财务报告准则(IFRS) 第16号的影响

旅游目的地¹



2018上半年

2019上半年

■ 三亚亚特兰蒂斯经营溢利
■ 与物业销售及其他相关的经营溢利
■ 三亚亚特兰蒂斯开办费用
■ 旅游目的地的其他经营业务

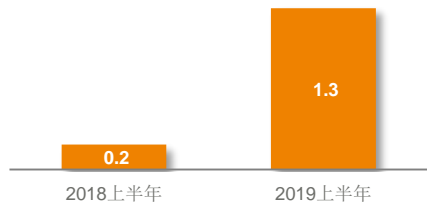
注：¹非经营项目，包括出售子公司和联营企业的收入，以公允价值计量且其变动计入当期损益的投资的公允价值变动收入（亏损）和长期资产减值损失；²剔除实施IFRS16的影响，经常的经营溢利增长率



稳健的现金流量及平衡的融资结构

经营活动所得现金流量净额

(人民币 十亿元)



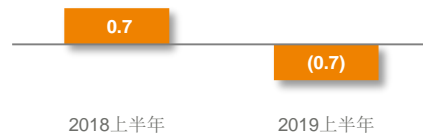
投资活动所用现金流量净额

(人民币 十亿元)

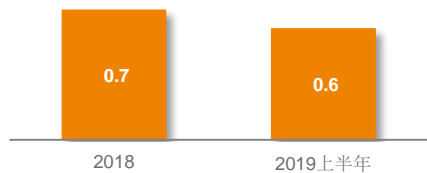


融资活动所得/(所用) 现金流量净额

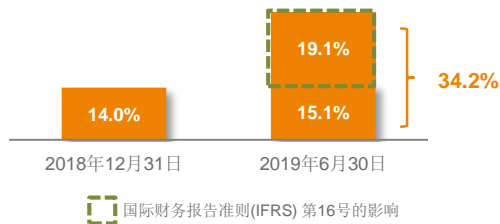
(人民币 十亿元)



流动比率¹

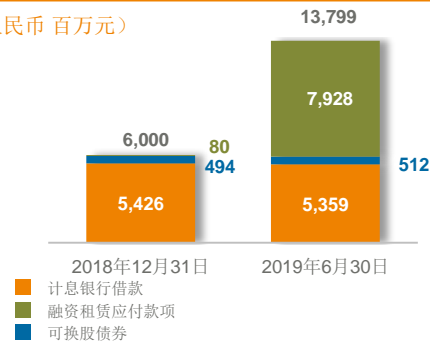


杠杆比率²



融资明细

(人民币 百万元)



注: 1 流动比率相等于流动资产除以截至期末的流动负债; 2 杠杆比率相等于净债务占截至期末总资产的百分比。债务总额包括计息银行借款、应付融资租赁款、可换股债券、可转换可赎回优先股及应付关联公司款项的非流动部分。净债务相等于债务总额减去现金及现金等价物。

议程



执行摘要

运营概览

财务概览

战略重点

附录

战略重点



愿景



战略重点

产品力

- 提供**创新**和**用户友好**的休闲度假解决方案，进一步加强我们度假村及旅游目的地的**吸引力及独特性**
- **商业模式**与**产品力**的创新

资源

- 锁定具有**稀缺价值**的休闲度假资源
- 建设以**用户为中心**智能中台和酒店（度假村）管理数字化解决方案

生态系统

- 提供**一站式**产品及解决方案迎合家庭客户不断进化的消费偏好
- 基于旅游及休闲场景的**生态系统的扩张和协同效应释放**

全球化

- **品牌、网络及人才**的全球化发展

重点表现指标

营业额增加

EBITDA水平提升

平衡稳健的财务状况

议程



执行摘要

运营概览

财务概览

战略重点

附录

经调整EBITDA



截至6月30日

2019

2018

人民币 百万元

人民币 百万元

除所得税前收入（亏损）	819.3	(186.1)
经调整以下各项：		
折旧	868.0	303.1
摊销	55.0	58.1
财务成本	385.5	198.8
土地增值税	(170.3)	-
EBITDA	1,957.5	373.9
添加以下各项：		
上市开支	-	17.1
以权益结算以股份为基础的付款	36.7	34.0
经调整EBITDA总额	1,994.2	425.0

经调整净利润 / (亏损)



	截至6月30日	
	2019	2018
	人民币 百万元	人民币 百万元
净利润 / (亏损)	502.4	(134.6)
加:		
重组前欠付关联公司的利息	-	30.2
上市费用	-	34.0
以权益结算以股份为基础的付款	36.7	17.1
经调整总经营溢利 / (亏损)	539.2	-53.3

Everyday is FOLIDAY

复星旅游文化集团(简称“复星旅文”或“FOLIDAY”),是聚焦休闲度假的全球领先综合性旅游集团之一,是全球最大的休闲度假村集团(以2018年收入计,引自于独立国际咨询公司弗若斯特沙利文行业报告)。

FOLIDAY复星旅文拥有源自法国提供一价全包休闲度假体验的Club Med地中海俱乐部,高端一站式娱乐休闲及综合旅游度假目的地Atlantis Sanya复星旅文亚特兰蒂斯,投资了世界上历史最久的领先旅游集团之一Thomas Cook,并与其成立了合资旅行社Thomas Cook托迈酷客,提供高品质旅游产品和服务。FOLIDAY旗下业务还包括旅游目的地专业运营商Albion爱必依、文化及娱乐活动提供商Fanxiu泛秀、国际亲子玩学俱乐部Miniversity迷你营、在线旅游平台和旅行社Foryou Travel复游旅行,以及全球会员俱乐部Foryou Club复游会等。

作为全球家庭休闲度假的引领者,复星旅文提出“Everyday is FOLIDAY”,即“快乐每一天”的理念,致力于打造FOLIDAY的全新生活方式。复星旅文于2018年在香港联交所主板上市(01992.HK),是复星“健康、快乐、富足”三大战略业务之一“快乐”板块的重要组成部分。

