

РЕЗЮМЕ ПРОСПЕКТА ЦЕННЫХ БУМАГ
Чайна Туризм Груп Дьюти Фри Корпорейшн Лимитед
(China Tourism Group Duty Free Corporation Limited)

Обыкновенные акции класса «Н»

Настоящее резюме проспекта ценных бумаг
подлежит раскрытию в соответствии с законодательством
Российской Федерации о ценных бумагах

Адрес страницы в сети Интернет, используемой
Чайна Туризм Груп Дьюти Фри Корпорейшн Лимитед
(China Tourism Group Duty Free Corporation Limited)

для раскрытия информации:

<https://www.ctg.cn/en/investors#stock>

Общие положения

Настоящее резюме проспекта ценных бумаг (далее - Резюме) составлено в соответствии с требованиями Федерального закона от 22.04.1996 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» в связи с допуском акций China Tourism Group Duty Free Corporation Limited (далее – Эмитент) к публичному обращению на организованных торгах, проводимых ПАО «СПБ Биржа» (далее - Биржа).

Настоящее Резюме составлено Биржей на основе информации, раскрытой Эмитентом в соответствии с требованиями законодательства Гонконга и правил листинга Гонконгской фондовой биржи (The Stock Exchange of Hong Kong Limited), и представляет собой краткое изложение на русском языке информации об Эмитенте, ценных бумагах Эмитента, допускаемых к торгам на организованном рынке ценных бумаг, и рисках, связанных с деятельностью Эмитента. При составлении настоящего Резюме использовалась информация из проспекта ценных бумаг от 15 августа 2022 года, а также учитывалась актуальная информация, раскрытая Эмитентом к дате составления настоящего Резюме, в частности, информация, содержащаяся в последнем годовом отчете Эмитента.

При составлении настоящего Резюме Биржа полностью полагалась на информацию, раскрытую Эмитентом, не осуществляла проверку указанной информации и не может гарантировать полноту и достоверность указанной информации. Биржа не отвечает за возможные ошибки в настоящем Резюме вследствие недостатков информации, раскрытой Эмитентом. Настоящее Резюме является вспомогательным источником информации, дополнительным по отношению к информации, раскрытой Эмитентом, и не может рассматриваться как официальный документ или официальный перевод.

Настоящее Резюме носит исключительно информационный характер, не является консультацией или рекомендацией в отношении ценных бумаг Эмитента, и Биржа не отвечает за любые последствия инвестиционных решений, принятых с использованием информации, содержащейся в настоящем Резюме. Настоящее Резюме не должно являться единственным источником информации при принятии инвестиционных решений в отношении ценных бумаг Эмитента, инвесторы должны учитывать иную доступную информацию об Эмитенте и его ценных бумагах, в том числе информацию, раскрываемую Эмитентом в соответствии с требованиями законодательства Гонконга и правил листинга Гонконгской фондовой биржи (The Stock Exchange of Hong Kong Limited).

Настоящее Резюме составлено по состоянию на 7 февраля 2023 года.

Информация об Эмитенте

Эмитент является одним из крупнейших в мире операторов магазинов беспошлинной торговли. У Эмитента имеется 193 магазина, включая 184 магазина в крупнейших городах в 28 регионах Китая. Помимо этого у Эмитента имеется 9 магазинов за пределами материкового Китая, включая магазины в Макао, Камбодже и Гонконге. Магазины клиента в основном ориентированы на покупателей среднего и высокого достатка. По данным компании Frost & Sullivan, за 2021 год доля рынка Эмитента среди всех мировых операторов беспошлинной торговли исходя из выручки от продаж составила 24,6%.

Эмитент был учрежден в марте 2008 года в соответствии с законодательством Китайской Народной Республики. Эмитент зарегистрирован по адресу 8/F, Building A, No. A2 Dongzhimenwai Xiaojie, Dongcheng District, Beijing, PRC. Телефонный номер офиса Эмитента, включая междугородный телефонный код: + 0898 36795066.

Информация о ценных бумагах Эмитента

К публичному обращению допускаются обыкновенные акции класса «Н» Эмитента с номинальной стоимостью 1 RMB (ISIN CNE100004YZ4, CFI ESVUFR) (далее – Акции).

Обыкновенные акции класса «Н» Эмитента прошли листинг на Гонконгской фондовой бирже (The Stock Exchange of Hong Kong Limited) 25 августа 2022 года, где они торгуются под символом 1880. На 31 декабря 2022 года было выпущено и находилось в обращении 116 383 500 Акции. Согласно информации, размещенной на вебсайте Гонконгской фондовой биржи (The Stock Exchange of Hong Kong Limited), на 6 февраля 2023 года цена закрытия Акции составила HKD 219,6. Минимальная и максимальная цена Акции за 52 недели, предшествующие 6 февраля 2023 года, составляла HKD 120 и 280 соответственно.

По итогам 2022 финансового года Эмитент выплатил в качестве итоговых дивидендов по RMB 1,5 на одну Аксию. По итогам 2021 финансового года Совет директоров Эмитента предложил одобрить на общем собрании акционеров выплату итоговых дивидендов в размере RMB 1 на одну Аксию.

Любые решения по объявлению и выплате дивидендов в отношении Акции будут приниматься в будущем на общем собрании акционеров Эмитента на основании рекомендации Совета директоров Эмитента.

Риски, связанные с деятельностью Эмитента

Следующие факторы риска, которым подвержен Эмитент при осуществлении своей деятельности, следует принимать во внимание при прочтении любых утверждений, содержащихся в настоящем Резюме, и принятии каких-либо инвестиционных решений. Перечень указанных факторов риска не является исчерпывающим, поэтому для принятия инвестиционных решений следует учитывать информацию, раскрываемую Эмитентом в соответствии с требованиями законодательства Гонконга и правил листинга Гонконгской фондовой биржи (The Stock Exchange of Hong Kong).

Макроэкономические риски:

- *Неблагоприятные макроэкономические условия, нестабильность мировых финансовых рынков, слабый экономический рост или даже падение экономик как в отдельных странах и регионах, так в мировой экономике в целом, могут привести к сокращению расходов физических и юридических лиц, а значит, негативно повлиять на*

доход, получаемый Эмитентом, ухудшить результаты его операционной деятельности, а также оказать влияние на перспективы его бизнеса.

- Изменения в политическом и экономическом курсе правительства КНР, а также жесткое регулирование отрасли, в которой ведет деятельность Эмитент, могут оказать существенное негативное воздействие на бизнес, финансовое состояние и результаты его деятельности, а также привести к тому, что Эмитент не сможет реализовать стратегии роста и (или) расширения.

- Существенный или (или) длительный спад экономики КНР и (или) мировой экономики в целом может в значительной степени отрицательно повлиять на бизнес Эмитента и его финансовое положение.

- Ухудшение условий доступа к капиталу на рынках, где Эмитент ведет хозяйственную деятельность, или в странах, где Эмитент имеет значительные инвестиции, в том числе связанное с его рейтингами, и (или) других компаний той же отрасли, и (или) стран, в которых Эмитент осуществляет деятельность, может негативным образом повлиять на результаты его деятельности.

- Результаты деятельности Эмитента могут быть подвержены негативному влиянию в связи с форс-мажорными обстоятельствами, в том числе природными катастрофами, войнами и прочими происшествиями.

- Пандемия COVID-19 и подобные ей угрозы системе здравоохранения могут нанести серьезный ущерб бизнесу Эмитента, его финансовому положению и результатам его операционной деятельности.

- Любое замедление или спад в экономике Китая может оказать неблагоприятное влияние на бизнес, результаты операций и финансовое положение Эмитента.

Операционные риски:

- Несмотря на сравнительно высокие темпы роста бизнеса Эмитента, в будущем Эмитент может оказаться не в состоянии поддерживать их на прежнем уровне. При этом данные о результатах Эмитента в прошлом могут не являться достоверным индикатором результатов его деятельности или перспектив в будущем.

- Любые проблемы, связанные с качеством в производстве безалкогольных напитков могут привести к снижению объемов продаж и операционной рентабельности, а также репутационному риску для Эмитента.

- Сезонные колебания деловой активности могут существенным образом повлиять на результаты деятельности Эмитента.

- Эмитент в своей деятельности полагается на работу его ключевых сотрудников, включая руководителей, а также опытного и высококвалифицированного персонала. Помимо этого на результаты деятельности Эмитента оказывают влияние усилия его сотрудников в части сохранения и поддержания корпоративной культуры, а также ценностей Эмитента. По этой причине, в случае если Эмитент не сможет нанять, удерживать и мотивировать сотрудников, Эмитент может столкнуться с негативными последствиями для своего бизнеса.

- Возможно, Эмитент не сможет обнаружить или предотвратить мошенничество, взяточничество или другие неправомерные действия, совершенные его сотрудниками, клиентами или другими третьими лицами.

- В рамках своей деятельности Эмитент сталкивается с острой конкуренцией со стороны других игроков рынка. При этом, несмотря на то, что у Эмитента имеется успешный опыт ведения конкурентной борьбы, существует риск, что Эмитент не сможет выстоять в конкурентной борьбе в будущем, что может привести к падению доли рынка и потере части клиентской базы.

- Эмитент несет риск некачественного управления операционными издержками, связанными с осуществлением текущей деятельности, затратами на реструктуризацию или расширение бизнеса, а также неэффективной организации работы Эмитента, в том числе при расширении бизнеса.

- Бизнес Эмитента зависит от потребительского спроса на продукцию. Любое изменение потребительского спроса или любая непредвиденная ситуация, негативно влияющая на потребительский спрос, может существенно и неблагоприятно повлиять на бизнес и результаты деятельности.

- На результаты деятельности Эмитента и его деловые перспективы может повлиять загрязнение источников или проблемы с водоснабжением.

- На результаты деятельности Эмитента может повлиять любая проблема с качеством продукции.

- Любая неудача в обновлении существующих продуктов или в разработке, запуске и продвижении новых продуктов может отрицательно сказаться на развитии бизнеса и прибыльности Эмитента.

- Колебания цен и изменения качества сырья и упаковочных материалов могут существенно и неблагоприятно повлиять на прибыльность и результаты деятельности Эмитента

- Любая задержка доставки, неправильное обращение с товарами или увеличение транспортных расходов поставщиков логистических услуг может негативно сказаться на бизнесе и результатах деятельности Эмитента.

- Эмитент может столкнуться с риском устаревания запасов.

- Инвестиции, техническое обслуживание или модернизация любого оборудования, сооружений и технологий могут быть проведены неудачно, что, в свою очередь, может негативно сказаться на росте бизнеса Эмитента.

- Существует риск, что Эмитент не сможет успешно осуществлять экспансию бизнеса путем открытия магазинов в новых регионах присутствия.

Правовые риски:

- В случае отсутствия необходимых для ведения деятельности разрешений со стороны государственных органов, а также лицензий и разрешительной документации бизнес Эмитента может столкнуться с серьезными последствиями, которые могут сказаться на его финансовом положении и результатах его деятельности.

- В отношении Эмитента могут быть поданы иски в связи с его деятельностью, и у него могут возникнуть издержки, связанные с сопутствующими судебными расходами.

- Неспособность Эмитента защитить его интеллектуальную собственность может нанести ущерб его бизнесу и негативно повлиять на результаты его деятельности.

- Прекращение действия режимов льготного налогообложения Эмитента, а также иные негативные изменения в сфере налогообложения могут привести к дополнительным обязательствам с точки зрения соблюдения нормативных требований, а также к росту издержек Эмитента.

- Толкование и применение законов и постановлений КНР связано со значительной неопределенностью, а законы КНР отличаются от законов юрисдикций общего права.

- Любые серьезные изменения в отношении правил безопасности пищевых продуктов и соответствующих политик могут повлиять на бизнес Эмитента.

- Расходы Эмитента, связанные с охраной окружающей среды, могут возрасти, если соответствующие законы Китая станут более обременительными, а их любое несоблюдение может привести к наложению штрафов и санкций, и нанести ущерб бизнесу.
- Эмитент может подвергаться риску нарушения прав на его продукты.
- Любая невозможность внести адекватные взносы в различные планы вознаграждения сотрудников, как того требуют правила КНР, может привести к штрафным санкциям.
- Законное право Эмитента на некоторые объекты собственности и аренды может быть оспорено.
- Выплата дивидендов может подлежать ограничениям в соответствии с законодательством КНР.
- Владельцы акций Эмитента могут быть обязаны платить подоходный налог КНР.
- Инвесторы могут столкнуться с трудностями по юридическим вопросам и приведению в исполнение судебных решений в отношении Эмитента, его директоров, руководителей или высшего руководства.
- Деятельность Эмитента в части беспошлинной торговли ведется на основании концессионных соглашений, условия которых могут быть изменены. Возможное изменение условий или прекращение действия подобных соглашений может негативно повлиять на бизнес Эмитента.

Финансовые риски:

- Эмитент подвержен риску несвоевременной оплаты со стороны клиентов, в том числе со стороны государственных организаций или компаний с государственным участием, а также риску абсолютной неплатежеспособности указанных лиц.
- Деятельность Эмитента по управлению свободными денежными средствами, а также по снижению рисков изменения цен на услуги (товары) Эмитента подвержена рыночному, валютному рискам, а также риску изменения процентных ставок.
- Контроль правительства КНР над конвертацией иностранной валюты может ограничить операции с иностранной валютой.
- Имеющаяся задолженность и условия заключенных долговых соглашений могут ограничивать финансовую гибкость Эмитента.
- На результаты деятельности Эмитента и его финансовое положение может повлиять невыполнение условий контрактов.
- Эмитент получал государственные субсидии, и любое значительное сокращение предлагаемых государственных субсидий может негативно сказаться на финансовом положении и результатах деятельности Эмитента.
- Эмитент подвержен рискам в связи с его инвестициями в продукты по управлению капиталом.
- Оценка справедливой стоимости некоторых активов Эмитента, а также величины обесценения некоторых активов и пассивов Эмитента требует оценок, которые могут быть основаны на вводных данных, содержащих ряд допущений, что изначально подразумевает высокий уровень неопределенности в ходе осуществления подобных расчетов.
- Налог на добавленную стоимость к возмещению и отложенные налоговые активы подвержены учетным неопределенностям, связанным с разницей фактической оценки балансовой стоимости активов от данных бухгалтерских оценок.

- *Страховое покрытие Эмитента ограничено и может быть недостаточным для покрытия всех потенциальных убытков.*
- *В случае если Эмитент не сможет получать государственные субсидии, его бизнесу может быть нанесен ущерб.*

Бренд и маркетинг:

- *Если Эмитент не сможет поддерживать, защищать и улучшать репутацию своего бренда, возможности Эмитента в части поддержания и наращиванию клиентской базы могут быть ограничены.*
- *Если Эмитент не сможет поддерживать узнаваемость своего бренда, его бизнес может столкнуться с трудностями в части привлечения новых контрагентов или клиентов.*
- *В отношении бизнеса Эмитента могут быть применены неконкурентные методы борьбы, а также иные меры негативного воздействия со стороны третьих лиц, включая жалобы в надзорные органы, негативное освещение в блогах, а также распространение отрицательных суждений о его бизнесе, которые могут нанести ущерб его репутации и привести к снижению доли рынка, оттоку клиентов и падению выручки.*
- *Эмитент несет существенные издержки, связанные с маркетингом и сбытом продукции, при этом некоторые из маркетинговых кампаний и методов сбыта продукции могут не привести к ожидаемым выгодам.*
- *Эмитент может быть подвергнут пристальному вниманию со стороны общественности, и в отношении него могут быть поданы жалобы в соответствующие регуляторные органы. Кроме того, Эмитент может столкнуться с негативным освещением в СМИ и необоснованными обвинениями, что может нанести существенный ущерб его деловой репутации, а также негативно повлиять на его бизнес и перспективы его развития.*
- *Возможно, Эмитент не сможет эффективно поддерживать деловые отношения с клиентами и/или эффективно управлять дистрибьюторской сетью, что может отрицательно сказаться на бренде, результатах деятельности и финансовом состоянии.*

IT и безопасность:

- *Эмитент несет риски, связанные с обеспечением сохранности информации, имеющей значение для деятельности Эмитента, в том числе информации о продуктах, технологиях, персональной информации работников и клиентов и т.д. Неправомерный доступ к такой информации или неправомерное раскрытие такой информации могут нанести ущерб деятельности Эмитента.*
- *Возможные взломы и хакерские атаки, направленные против сайтов Эмитента, и возможные вследствие подобных атак сложности с защитой персональных данных могут нанести ущерб деловой репутации Эмитента и негативно повлиять на его бизнес, а также существенным образом сказаться на его финансовом положении, результатах его деятельности.*
- *Информационные технологии и программные системы Эмитента могут столкнуться со сбоями, неожиданным системным сбоем, прерыванием, недостаточностью или нарушениями безопасности.*

Риски, связанные с акциями Эмитента:

- *Цена акций Эмитента подвержена рыночному риску, может быть сильно волатильной и значительно измениться в результате неточных или негативных оценок*

аналитиков и иных лиц, в том числе содержащих непроверенную и (или) недостоверную информацию.

- *Эмитент не может гарантировать, что любая, принятая им программа по выкупу активов будет полностью реализована или что какая-либо такая программа приведет к росту акционерной стоимости в долгосрочном периоде. Кроме того, действия Эмитента в рамках программы по выкупу активов могут привести к росту волатильности его акций, а также истощить денежные ресурсы Эмитента.*

- *Если финансовые аналитики не будут в своих обзорах освещать бизнес Эмитента или будут выставлять его в невыгодном свете, цена и торговые объемы Акции могут значительным образом снизиться.*

- *У некоторых акционеров имеется значительная доля акций Эмитента, и их интересы могут не совпадать с интересами иных акционеров.*

- *У Эмитента может не оказаться возможностей для выплаты дивидендов в объемах, предусмотренных его дивидендной политикой.*

Источники дополнительной информации об Эмитенте и его ценных бумагах

На Эмитента распространяются требования законодательства Гонконга и правил листинга Гонконгской фондовой биржи (The Stock Exchange of Hong Kong), которые предусматривают обязанность Эмитента раскрывать информацию в форме годовых отчетов, финансовой отчетности и иную информацию. Указанная информация раскрывается на сайте Гонконгской фондовой биржи (The Stock Exchange of Hong Kong), а также на сайте Эмитента. Содержание указанных сайтов не включено в настоящее Резюме.

Все ссылки на адреса любых сайтов в настоящем Резюме являются лишь неактивными текстовыми ссылками. Для инвесторов эти документы, помимо прочего, могут быть источником информации об оценках и прогнозах уполномоченных органов управления Эмитента касательно будущих событий и/или действий, перспектив развития отрасли экономики, в которой Эмитент осуществляет основную деятельность, и результатов деятельности Эмитента, в том числе планов Эмитента, вероятности наступления определенных событий и совершения определенных действий. Однако инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы органов управления Эмитента, так как фактические результаты деятельности Эмитента в будущем могут существенно отличаться от прогнозируемых результатов по многим причинам.