

公司代码：601888

公司简称：中国国旅

中国国旅股份有限公司
2017 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经公司董事会审议，公司 2017 年度利润分配预案为：以公司总股本 1,952,475,544 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 5.20 元（含税），不进行资本公积金转增股本，共计派发现金红利 1,015,287,282.88 元（占 2017 年归属于上市公司股东净利润的比率为 40.12%），剩余未分配利润结转至下一年度。

二 公司基本情况

1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	中国国旅	601888	无

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	薛军	何怡恒
办公地址	北京市东城区东直门外小街甲2号A座8层	北京市东城区东直门外小街甲2号A座8层
电话	010-84479696	010-84479696
电子信箱	citszq@citsgroup.com.cn	citszq@citsgroup.com.cn

2 报告期公司主要业务简介

1、主要业务及经营模式：

公司所属行业为旅游业，目前主要从事旅行社业务和免税业务，其中旅行社业务主要包括入境游、出境游、国内游、会奖旅游、签证服务、商旅服务、航空服务、电子商务等业务；免税业务主要包括烟酒、香化等免税商品的批发、零售等业务。此外，公司还从事旅游综合项目开发业务，主要包括旅游综合项目投资开发、旅游景区景点投资开发和旅游股权投资等业务。公司下属全资子公司国旅总社、中免公司及国旅投资公司分别负责公司的旅行社业务、免税业务、旅游综合项目投资开发业务。

旅行社业务经营模式：针对出境游和国内游业务，国旅总社在开发出旅游常规产品和特色产品后，制定销售价格，通过门市部、电子商务等渠道直接将产品销售游客，或者通过国内旅行社代理商进行销售。针对入境游业务，国旅总社作为海外旅游批发商在境内的旅游承包商，根据不同市场的特点，结合客户的需求组合饭店、景点、餐厅、交通等旅游要素，形成报价产品或单项产品，与海外旅游批发商合作，通过旅游批发商将产品供应给旅游代理商，然后销售给海外游客；或者直接将产品供应给海外旅游代理商，由海外旅游代理商直接销售给海外游客。一些海外散客也可以通过网络等途径，直接预订国旅总社旅游产品。

免税业务经营模式：中免公司本部统一向供应商采购免税商品后，通过配送中心向中免系统下属免税店批发各类免税商品，再由中免系统下属免税商店销售给出入境或离岛旅客。部分距离配送中心地理位置较远的免税店，考虑到运输成本等原因，由供应商直接向这些免税店发货，再由中免系统下属免税商店销售给出入离境或离岛旅客。

2、行业情况说明

在全球经济复苏和我国宏观政策调控的作用不断显现的背景下，中国经济发展进入保持经济中高速增长、高质量发展，运行在合理区间的新常态。旅游成为拉动中国 GDP 的重要引擎和消费热点。根据国家旅游数据中心的初步测算，2017 年全国旅游业对 GDP 的综合贡献为 9.13 万亿元，占 GDP 总量的 11.04%。旅游直接就业 2825 万人，旅游直接和间接就业 7990 万人，占全国就业总人口的 10.28%。

中国旅游消费市场呈现五大趋势：一是市场细分多元化；二是旅游体验丰富化；三是旅游购物价值化；四是购物渠道电商化；五是产品设计自动化。旅游企业将围绕“客源、产品、资源”进行业务创新。

从旅游产业趋势看，旅游产业大众创业，万众创新，吸引了越来越多资本的青睐，一是融资并购层出不穷；二是中国旅游企业全球布局步伐加快，海外拓展领域和区域不断扩大；三是其他行业大企业进一步加速进军旅游业。资本、热钱的涌入印证了中国旅游未来发展的良好前景，但也不可避免的带来更为加剧的市场竞争，行业整合与市场格局的演变也加大了旅游行业的投资成本和风险。

此外，消费者行为呈现互联网趋势，行业数字技术应用普及，并通过数字化手段提升产业竞争力，行业迭代加速。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2017年	2016年	本年比上年 增减(%)	2015年
总资产	20,932,207,413.07	17,287,669,905.89	21.08	15,731,336,346.42
营业收入	28,282,286,665.72	22,389,793,667.35	26.32	21,291,878,165.47
归属于上市公司股东的净利润	2,530,762,830.17	1,808,190,521.41	39.96	1,505,894,866.77
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,460,002,207.62	1,796,153,173.58	36.96	1,493,767,439.98
归属于上市公司股东的净资产	14,033,111,253.80	12,599,356,011.85	11.38	11,181,107,323.05
经营活动产生的现金流量净额	3,017,128,440.28	1,936,528,564.22	55.80	1,570,916,108.27
基本每股收益(元/股)	1.2962	0.9261	39.96	0.7713
稀释每股收益(元/股)	1.2962	0.9261	39.96	0.7713
加权平均净资产收益率(%)	19.12	15.26	增加3.86个百分点	14.15

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	5,780,953,000.58	6,786,663,295.74	8,177,036,411.29	7,537,633,958.11
归属于上市公司股东的净利润	718,248,810.42	581,947,871.24	607,770,325.08	622,795,823.43
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	717,442,372.47	569,482,613.68	602,728,907.41	570,348,314.06
经营活动产生的现金流量净额	284,969,959.76	1,275,405,598.03	804,749,646.18	652,003,236.31

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4 股本及股东情况

4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

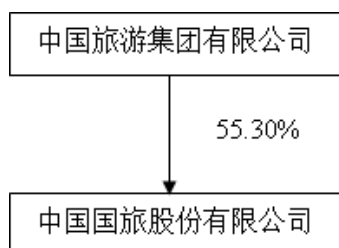
单位：股

截止报告期末普通股股东总数(户)	27,686
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	31,034
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0
前 10 名股东持股情况	

股东名称 (全称)	报告期内增 减	期末持股数 量	比例 (%)	持有有 限 售 条 件 的 股 份 数 量	质押或冻结情 况		股东 性质
					股份 状态	数量	
中国旅游集团有限公司	539,846,100	1,079,692,200	55.30	0	无		国有 法人
香港中央结算有限公司	179,033,454	209,305,436	10.72	0	无		未知
中国证券金融股份有限公 司	38,422,318	72,578,354	3.72	0	无		未知
潘斐莲	18,770,331	26,660,000	1.37	0	无		未知
华侨城集团公司	-21,079,712	18,770,743	0.96	0	无		国有 法人
UBS AG	13,126,206	16,094,687	0.82	0	无		未知
DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT	7,738,193	15,725,863	0.81	0	无		未知
中央汇金资产管理有限责 任公司	7,301,400	14,602,800	0.75	0	无		未知
安本亚洲资产管理有限公 司—安本环球—中国 A 股 基金	11,335,257	14,517,985	0.74	0	无		未知
戴靖	10,701,802	11,635,000	0.60	0	无		未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	除潘斐莲和戴靖为一致行动人外，公司未知其他股东是否存在关联关系或属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无。						

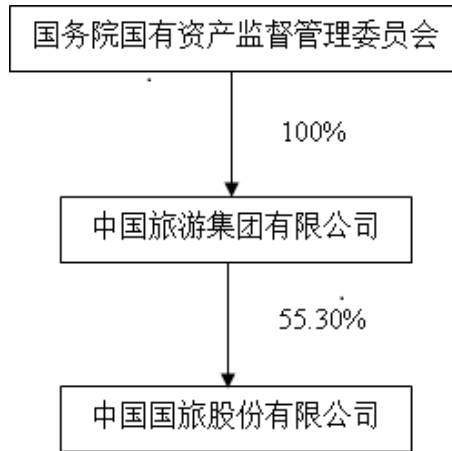
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

□适用 √不适用

5 公司债券情况

□适用 √不适用

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

报告期内，公司实现营业总收入 282.82 亿元，同比增长 26.32%，实现营业利润 38.53 亿元，同比增长 45.45%，实现利润总额 38.34 亿元，同比增长 43.53%，实现归属上市公司股东的净利润 25.31 亿元，同比增长 39.96%。报告期公司主营业务毛利率为 29.18%，比去年同期提高 4.89 个百分点，主要原因是公司毛利率较高的商品销售业务收入占比由 2016 年的 42.56% 提高至 2017 年的 55.99%。

报告期内，公司旅游服务业务实现营业收入 122.78 亿元，同比下降 2.98%，毛利率为 9.60%，比上年同期提高 0.67 个百分点。其中入境游业务实现营业收入 6.68 亿元，同比增长 8.48%，毛利率为 13.74%，同比下降 2.94 个百分点；出境游业务实现营业收入 64.60 亿元，同比下降 3.37%，毛利率为 5.02%，同比下降 0.88 个百分点；国内游业务实现营业收入 32.56 亿元，同比下降 5.57%，毛利率为 6.21%，同比下降 0.54 个百分点；境外签证业务实现营业收入 9.85 亿元，同比增长 14.03%，毛利率为 23.51%，同比提高 1.41 个百分点。

报告期内，公司商业销售业务实现营业收入 156.20 亿元，同比增长 66.55%，毛利率为 44.57%，比上年同期下降 0.45 个百分点。其中免税商品销售业务实现营业收入 148.61 亿元，同比增长 69.25%，毛利率为 45.72%，同比下降 0.87 个百分点。公司有税商品销售业务实现营业收入 7.59

亿元，同比增长 26.89%，毛利率为 22.07%，同比提高 0.12 个百分点。

2017 年，受益于新品牌带动、品牌商品结构优化、加强市场渠道拓展、促销活动常态化等因素，三亚海棠湾免税购物中心经营业绩持续增长。报告期内，三亚海棠湾免税购物中心实现营业收入 60.84 亿元，同比增长 29.31%，其中免税商品销售收入 58.67 亿元，同比增长 28.04%。全年接待顾客 551 万人次，购物人数 131 万人次。

此外，2017 年收购的日上中国（首都机场免税店运营商）实现销售收入 43.11 亿元（2017 年 4 月 1 日纳入合并报表），公司传统渠道免税业务累计完成营业收入 29.00 亿元，免税批发业务累计完成营业收入 14.21 亿元。

2 导致暂停上市的原因

适用 不适用

3 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

4 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

为进一步加强公司应收账款管理，客观反映公司财务状况和经营成果，结合目前行业应收账款坏账准备计提比例及公司实际情况，根据会计准则规定，本着谨慎性的会计原则，公司对应收账款坏账准备计提比例进行会计估计变更。该会计估计变更事项经公司第三届董事会第六次会议审议通过，详见公司公告临 2017-046。本次会计估计变更自 2017 年 10 月 1 日起生效。

经审计，本次会计估计变更对公司 2017 年税前利润的影响不到 0.5%，不构成重大影响。

5 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

6 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

适用 不适用

(1). 本期发生的非同一控制下企业合并

单位：元 币种：人民币

被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例 (%)	股权取得方式	购买日	购买日的确定依据	购买日至期末被购买方的收入	购买日至期末被购买方的净利润
--------	--------	--------	------------	--------	-----	----------	---------------	----------------

日上免税行(中国)有限公司	2017年4月1日	38,820,000.00	51.00	收购	2017年4月1日	注	4,311,287,715.07	405,525,152.58
---------------	-----------	---------------	-------	----	-----------	---	------------------	----------------

注：按照已完成相关审批手续并实际控制所在日确定为购买日。日上免税行(中国)有限公司(以下简称“日上中国”)于2005年在北京成立，主要从事首都机场T3免税品销售业务。

(2). 本年度新纳入合并的主体

企业名称	年末净资产	本年净利润	取得方式
中免-拉格代尔公司	45,861,599.74	(65,008,176.88)	投资设立
北京日上星国际货运代理有限公司(注1)	10,000,420.17	(346,271.47)	非同一控制下企业合并
中免集团(武汉)机场免税品有限公司	10,342,283.70	(1,657,716.30)	投资设立
中免集团广东外轮供应免税品有限公司	6,000,751.33	751.33	投资设立
中免集团北京首都机场免税品有限公司(注2)	-	-	投资设立
国旅(芬兰)签证服务有限公司	3,869,888.14	(30,269.20)	投资设立
国旅(罗马尼亚)签证服务有限公司	2,765,698.19	(1,529.68)	投资设立

注1：北京日上星国际货运代理有限公司为日上中国的子公司

注2：中免集团北京首都机场免税品有限公司为2017年12月27日注册成立，但股东尚未实缴注册资本，该公司尚未开始经营。

(3). 本年度不再纳入合并范围的主体

公司名称	注册地	业务性质	持股比例	享有的表决权比例	本年度内不再纳入合并的原因
国旅环球(北京)国际旅行社有限公司	北京市	旅游服务	100.00	100.00	注1
广东国旅交通票务有限公司	广东省广州市	旅游服务	100.00	100.00	注销
中国国旅(武夷山)国际旅行社有限公司	江西省武夷山市	旅游服务	51.00	51.00	注销
中国国旅(莆田)国际旅行社有限公司	福建省莆田市	旅游服务	51.00	51.00	注销

司					
中国国旅(龙岩)国际旅行社有限公司	福建省龙岩市	旅游服务	51.00	51.00	注销
国旅海南会展有限公司	海南省海口市	旅游服务	90.00	90.00	注销
建水昆明国旅旅游有限公司	云南省红河市	旅游服务	50.00	50.00	注销
中国国旅德国有限公司	德国	旅游服务	100.00	100.00	注销
中国国旅(宁德)国际旅行社有限公司	江西省宁德市	旅游服务	51.00	51.00	注销
大连市内免税店有限公司	辽宁省大连市	商品销售	32.00	32.00	注销
汕头市中免免税品经营有限公司	广东省汕头市	商品销售	51.00	51.00	注销
北海新免免税品有限公司	广西壮族自治区北海市	商品销售	55.00	55.00	注销
广州联免免税品有限公司	广东省广州市	商品销售	60.00	60.00	注销
东港市外供中免免税品有限责任公司	辽宁省丹东市	商品销售	51.02	51.02	吸收合并
东港市中免免税品有限责任公司	辽宁省丹东市	商品销售	51.00	51.00	吸收合并
湛江中免外轮供应有限公司	广东省湛江市	商品销售	60.00	60.00	注销
东莞外供中免免税品有限公司	广东省东莞市	商品销售	55.00	55.00	注销
厦门新免免税品有限公司	福建省厦门市	商品销售	51.00	51.00	注销
瑞丽中免免税品有限责任公司	云南省德宏傣族景颇族	商品销售	51.00	51.00	吸收合并
陇川章凤中免免税品有限责任公司	云南省德宏傣族景颇族	商品销售	51.00	51.00	吸收合并
腾冲中免免税品有限责任公司	云南省保山市	商品销售	51.00	51.00	吸收合并
瑞丽市畹町中免免税品有限责任公司	云南省德宏傣族景颇族	商品销售	51.00	51.00	吸收合并
杭州中免俪乐廊	浙江省杭州市	商品销售	100.00	100.00	吸收合并

商贸有限公司					
陕西空港中免佰乐廊商贸有限公司	陕西省咸阳市	商品销售	100.00	100.00	吸收合并
大连保税区中免友谊航运服务有限公司	辽宁省大连市	商品销售	50.00	50.00	注 2
青岛中免免税品有限责任公司	山东省青岛市	商品销售	100.00	100.00	注销
广州中免外供免税品有限公司	广东省广州市	商品销售	60.00	60.00	注销
河口中免免税品有限责任公司	云南省河口市	商品销售	51.00	51.00	吸收合并
国旅(青岛)投资发展有限公司	山东省青岛市	房地产	51.00	51.00	注销

注 1: 对原控股孙公司国旅环球(北京)国际旅行社有限公司的持股比例由 100%降至 19%，丧失控制权。

注 2: 对原控股孙公司大连保税区中免友谊航运服务有限公司派出的董事由 3 名减至 2 名，不再拥有董事会中过半数席位，丧失控制权。

中国国旅股份有限公司

董事长：李刚

二〇一八年四月二十六日