

中国国旅股份有限公司

2017 年半年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，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半年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半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 本半年度报告未经审计。
- 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
无

二 公司基本情况

2.1 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
电话	010-84479696	010-84479696
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
电子信箱	citszq@citsgroup.com.cn	citszq@citsgroup.com.cn

2.2 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	19,308,265,033.22	17,287,669,905.89	11.69
归属于上市公司股东的净资产	12,877,640,762.52	12,599,356,011.85	2.21
	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	1,560,375,557.79	927,231,773.43	68.28
营业收入	12,567,616,296.32	10,262,582,718.06	22.46
归属于上市公司股东的净利润	1,300,196,681.66	1,106,788,614.24	17.47
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,286,924,986.15	1,102,172,183.50	16.76
加权平均净资产收益率(%)	9.95	9.43	增加0.52个百分点
基本每股收益(元/股)	0.6659	1.1337	-41.26
稀释每股收益(元/股)	0.6659	1.1337	-41.26

2.3 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数(户)	25,489					
截止报告期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	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
中国旅游集团公司	国有法人	55.30	1,079,692,200	0	无	
香港中央结算有限公司	未知	4.59	89,531,409	0	未知	
中国证券金融股份有限公司	未知	3.72	72,578,354	0	未知	
华侨城集团公司	国有法人	2.36	46,135,407	0	未知	
中国人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品—005L—CT001沪	未知	1.80	35,083,650	0	未知	
中国人寿保险(集团)公司—传统—普通保险产品	未知	1.68	32,739,756	0	未知	
DEUTSCHE	未知	0.89	17,411,603	0	未知	

BANK AKTIENGESELLSCHAFT						
潘斐莲	未知	0.84	16,407,970	0	未知	
中央汇金资产管理有限责任公司	未知	0.75	14,602,800	0	未知	
UBS AG	未知	0.73	14,156,611	0	未知	
上述股东关联关系或一致行动的说明	除中国人寿保险(集团)公司为中国人寿保险股份有限公司之控股股东外,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。					

2.4 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

适用 不适用

2.5 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

2.6 未到期及逾期未兑付公司债情况

适用 不适用

三 经营情况讨论与分析

3.1 经营情况的讨论与分析

2017 年上半年,在国内整体经济趋稳向好的环境下,公司紧紧围绕“调结构、促转型、转方式”工作主线,以全面深化企业变革为主题,加强市场研判和开拓,聚焦旅游主业,突出业务协同,稳步发展存量业务,积极拓展重点项目,努力提升管控水平,各项工作取得新进展。其中旅游服务业务积极推进旅行社业务转型升级,强化整体管控能力,注重整合内外部资源。免税业务通过并购、招投标等手段抢抓发展机遇,巩固现有免税政策优势,并为国际化发展奠定坚实基础。旅游投资业务稳扎稳打,按计划推进三亚海棠湾河心岛项目。

1、旅游服务业务

报告期内,公司积极转变旅行社业务管控模式,提高整体管控能力。在渠道管控方面,成立全国门市管理中心,负责全国企业门市的总体规划、运营和规范管理,通过所属企业董事会和经营班子实施对门市的管控指导;其次加强门市合规经营和风险管控,启动新开门市审批制和现有门市月度备案制;其三,积极探索直营店体制机制改革,研究创新直营店经营模式。

在经营模式方面,成立旅游产品外采小组,对外采供应商资质、产品、线路、价格综合进行评估,审核通过后方可上线。整合境内外供应商,实行集中管理、集中使用、统一签约;其次,

与全国多家国旅系统内公司达成重点项目产品销售协议，促进全国联动合作共赢；其三，在线上渠道方面，制定电子商务线上营收考核指标，并建立相应的激励方案，促进线上销售增长，推动落实线上线下协同发展模式。

报告期内，公司积极推进旅行社业务产品创新和加强集中采购，提高市场竞争能力。成立航服代理商务委员会，建立旅行社集团内部航空机票采购联动机制，将航空机票采购需求进行有效集中，提高重点航空公司和热门出境目的地重点航线的采购话语权，提升集中采购能力。整合境内外供应商，实行集中管理、集中使用、统一签约。同时，注重整合内外部资源，加强产品研发，打造拳头产品。其中美国项目重点产品“狂野美西”于今年2月首发，产品上线以来带动了美国市场其他产品的销售，并拉动了加拿大及拉美国家的产品销售。

此外，报告期内，公司完成了韩国签证公司框架合同的续约工作，以及丹麦、澳大利亚、荷兰、比利时和西班牙5家签证公司框架合同的延期工作。

2、商品销售业务

报告期内，公司战略性项目取得重大突破。4月5日，中免公司控股子公司中免-拉格代尔有限公司赢得香港机场烟酒产品经营牌照。6月30日，中免公司及其控股的日上免税行（中国）有限公司又分别获得首都机场T2和T3航站楼国际隔离区免税业务经营权。上述大型渠道免税业务经营权的获得，大大提升了公司免税业务在国内和国际的影响力和竞争力，成为公司免税业务跨越式发展的重要里程碑。报告期内，公司积极开展进境免税店招投标工作，全力以赴获取进境免税店的经营资质，在11家机场进境免税店招投标中，公司成功中标昆明、广州、青岛、南京、成都、乌鲁木齐6家机场进境免税店，进一步稳固了公司在国内免税市场的地位。

在免税商品采购方面，报告期内，公司加强市场分析研判，切实提升招商采购能力。精品业务通过分析研究，引进更具影响力、热销、新兴的品牌，提高门店产能，缩小或退出业绩较差品牌；加强谈判力度，降低采购成本，提高新引进的品牌采购毛利。香化业务瞄准市场，通过精准的数据分析，寻找销售增长点，努力满足重点门店的招商升级改造和新品牌引进工作；加深与供应商的合作，并不断优化合作条款，以降低采购成本、分担库存压力；以订货会为平台，为更多门店引进适销品牌。国产品业务积极应对政策变化，灵活调整品牌销售策略，进一步细分市场份额，重点发展高毛利、高附加值商品；削减低货值、低毛利商品的采购，提升销售质量，保证国产卷烟整体收益的提升。

在离岛免税业务方面，上半年，三亚海棠湾免税购物中心重点开展了以下几方面工作：一是完成APM等6个免税品牌的引进工作，新增香化分销区域，有效缓解旺季销售压力。二是根据

自今年 1 月 15 日起将海南铁路离岛旅客纳入离岛免税政策适用对象范围这一新政策，三亚海棠湾免税购物中心完成火车离岛系统功能设计与改造、员工培训、营销策略调整等工作。三是根据品牌调整方案，推进 Gucci、YSL、Zegna 等品牌店面改造工作。四是推进提货单优化项目方案的设计确认，进一步优化业务流程、提高收银效率、提升公司自动化水平。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。

3、旅游投资业务

三亚海棠湾河心岛项目于今年初开工建设，目前正在按照计划推进，已完成土方、护坡、降水及桩基础施工，预计年内实现结构封顶。项目招商方案已编制完成，并与 60 余家商户接洽，开展预招商及美食市集的合作洽谈工作。招商展厅计划于 7 月底开放，确保招商工作如期推进。

报告期内，公司实现营业总收入 125.68 亿元，同比增长 22.46%。公司营业收入的增长主要来自于免税业务的贡献，报告期内公司免税商品销售业务实现营业收入 66.04 亿元，同比增长 44.25%，其中三亚海棠湾免税购物中心免税商品销售业务实现营业收入 31.34 亿元，同比增长 24.22%，此外通过收购日上免税行（中国）有限公司增加免税业务收入 13.62 亿元。报告期公司主营业务毛利率为 28.73%，比去年同期提高 1.67 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去年同期的 48.34%提高至今年的 56.25%。

报告期内公司实现营业利润 19.09 亿元，同比增长 19.41%，实现利润总额 19.30 亿元，同比增长 19.98%，实现归属于上市公司股东的净利润 13.00 亿元，同比增长 17.47%。

3.2 与上一会计期间相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况、原因及其影响

适用 不适用

3.3 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况、更正金额、原因及其影响。

适用 不适用

中国国旅股份有限公司

2017 年 8 月 30 日