

公司代码：601888

公司简称：中国国旅

**中国国旅股份有限公司**  
**2018 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 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	陈贤君	公务原因	彭辉

- 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 2018 年度利润分配预案为：以 2018 年末总股本 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 5.50 元(含税)，共计派发现金红利 1,073,861,549.20 元（占 2018 年归属于上市公司股东净利润的比重为 34.70%），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，报告期内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，公司还从事商业综合体投资开发业务。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、商业综合体投资开发业务。

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店销售给出入境或离岛旅客。

为调整优化业务结构，解决公司与控股股东中国旅游集团之间的同业竞争问题，2019年1月，公司股东大会批准将全资子公司国旅总社100%股权转让给中国旅游集团。公司未来将聚焦免税主业，进一步提升公司在免税行业的市场地位与盈利能力。

## 2、行业情况说明

2018年是文化和旅游融合发展的开局之年，根据旅游消费大数据联合实验室发布的《中国旅游消费大数据报告2018》显示，2018年旅游消费市场呈现以下四方面的特征：一是居民出游力不断提升并达到新高，旅游消费大众化已成为趋势；二是年轻游客逐渐成为旅游消费主力，都市休闲客群快速崛起，旅游消费进一步提升；三是假日旅游消费市场需求旺盛，文化旅游产品走进大众视野；四是中西部地区居民出游意愿及旅游收入增速较快，区域均衡化趋势显现。

根据文化与旅游部发布的《2018年旅游市场基本情况》，国内旅游市场持续高速增长，入境旅游市场稳步进入缓慢回升通道，出境旅游市场平稳发展。经初步测算，2018年，全国旅游业对GDP的综合贡献为9.94万亿元，占GDP总量的11.04%。旅游直接就业2826万人，旅游直接和间接就业7991万人，占全国就业总人口的10.29%。

免税行业是旅游行业的一个子行业，它是指部分国家和地区授权一家或几家企业，允许其在运输工具、口岸或市内设立门店，向出入境旅客销售免税商品的旅游零售行业。免税行业包含免税购物和退税购物两种形式，免税购物是指免去商品进口环节的关税、消费税和增值税等，针对的商品有化妆品、香水、箱包、首饰、手表、服装服饰、食品、玩具、烟、酒等，通常为进口商品；退税购物是指买完商品后再办理增值税、消费税退税手续，针对的商品主要为个人使用的消费品，适用对象一般为境外人员。目前，全球常见的免税店业态包括出入境免税店、离岛免税店及市内免税店。根据销售场所及供应对象的不同，免税店又可划分为机场免税店、机上免税店、边境免税店、外轮供应店、客运站免税店、火车站免税店、外交人员免税店、市内免税店、邮轮免税店。

随着旅游产业的不断升级、各国出入境人数的逐年增加以及旅客购买力的大幅增长，近年来，免税行业得到快速发展，并以极具诱惑的产品价格吸引全球游客购物消费，大幅增加了旅游全产业链收入，提升了旅游目的地活力与吸引力，对目的地城市各产业的拉动与提升作用明显。

近年来，公司积极响应国家吸引海外消费回流，满足居民消费需求和加速升级旅游消费的号召，抢抓机遇，通过并购、招投标等方式获得北京、上海、香港、澳门等境内外大型免税渠道经营权，公司免税业务的市场份额持续扩大，国际竞争力和品牌影响力不断提升。

### 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

	2018年	2017年	本年比上年 增减(%)	2016年
总资产	26,847,426,306.46	20,932,207,413.07	28.26	17,287,669,905.89
营业收入	47,007,321,221.24	28,282,286,665.72	66.21	22,389,793,667.35
归属于上市公司股东的净利润	3,094,748,246.45	2,530,762,830.17	22.29	1,808,190,521.41
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	3,144,340,780.35	2,460,002,207.62	27.82	1,796,153,173.58
归属于上市公司股东的净资产	16,235,305,029.88	14,033,111,253.80	15.69	12,599,356,011.85
经营活动产生的现金流量净额	2,722,225,217.54	3,017,128,440.28	-9.77	1,936,528,564.22
基本每股收益（元/股）	1.5850	1.2962	22.28	0.9261
稀释每股收益（元/股）	1.5850	1.2962	22.28	0.9261
加权平均净资产收益率（%）	20.56	19.12	增加1.44个百分点	15.26

#### 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	8,849,107,575.32	12,235,614,013.29	13,016,746,283.17	12,905,853,349.46
归属于上市公司股东的净利润	1,159,827,868.07	759,288,798.57	786,108,809.31	389,522,770.50
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	1,157,029,203.34	753,258,959.41	782,503,655.84	451,548,961.76
经营活动产生的现金流量净额	2,136,990,116.41	72,939,520.59	1,190,758,918.13	-678,463,337.59

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

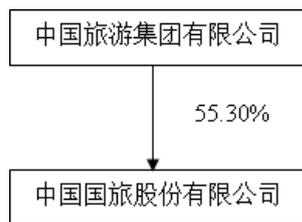
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）	31,739
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）	29,628
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	0	1,079,692,200	55.30	0	无		国有法人
香港中央结算有限公司	27,050,113	236,355,549	12.11	0	无		未知
中国证券金融股份有限 公司	-14,135,423	58,442,931	2.99	0	无		未知
潘斐莲	8,340,000	35,000,000	1.79	0	无		未知
UBS AG	459,998	16,554,685	0.85	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	436,396	14,954,381	0.77	0	无		未知
中央汇金资产管理有限 责任公司	0	14,602,800	0.75	0	无		未知
全国社保基金四零六组 合	14,358,606	14,358,606	0.74	0	无		未知
戴靖	-495,000	11,140,000	0.57	0	无		未知
全国社保基金四一六组 合	124,715	11,098,736	0.57	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《上市公司收购管理办法》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						

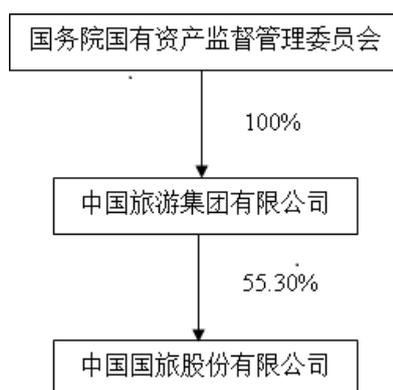
#### 4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√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，公司实现营业收入 470.07 亿元，同比增长 66.21%，实现营业利润 54.26 亿元，同比增长 40.81%，实现利润总额 53.36 亿元，同比增长 39.17%，实现归属于上市公司股东的净利润 30.95 亿元，同比增长 22.29%，主要原因是报告期内公司通过收购日上上海、巩固优化现有离岛免税业务和开展首都机场及香港机场免税业务带来收入增量 173.23 亿元，以及归属于上市公司股东的净利润增量 5.04 亿元。报告期公司主营业务毛利率为 41.11%，比去年同期提高 11.93 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 2017 年的 55.99% 提高至 2018 年的 73.64%。

报告期内，公司旅游服务业务实现营业收入 122.90 亿元，同比增长 0.10%，毛利率为 10.01%，比上年同期提高 0.41 个百分点。其中入境游业务实现营业收入 6.75 亿元，同比增长 1.12%，毛利率为 11.08%，同比下降 2.66 个百分点；出境游业务实现营业收入 63.03 亿元，同比下降 2.43%，毛利率为 5.45%，同比提高 0.43 个百分点；国内游业务实现营业收入 33.30 亿元，同比增长 2.28%，毛利率为 6.33%，同比提高 0.13 个百分点；境外签证业务实现营业收入 11.32 亿元，同比增长 14.91%，毛利率为 23.46%，同比下降 0.04 个百分点。

报告期内，公司商品销售业务实现营业收入 343.35 亿元，同比增长 119.81%，毛利率为 52.24%，比上年同期提高 7.67 个百分点，主要原因是中免公司收购日上中国和日上上海后，对免税商品采购渠道进行了整合优化，采购议价能力明显提升。其中免税商品销售业务实现营业收入 332.27 亿元，同比增长 123.59%，毛利率为 53.09%，同比提高 7.36 个百分点。公司有税商品销售业务实现营业收入 11.08 亿元，同比增长 45.90%，毛利率为 26.91%，同比提高 4.84 个百分点。

2018 年，受益于市场宣传活动不断丰富，知名度不断提高，且旅行社产品线路增加，旅行社渠道不断拓展，三亚海棠湾免税购物中心实现营业收入 80.10 亿元，同比增长 31.66%，其中免税商品销售收入 77.71 亿元，同比增长 32.46%。全年接待顾客 597 万人次，购物人数 170 万人次。受益于机场客流量持续增长、经营管理水平不断提高、商品结构不断丰富，并通过营销引流、促

销推进、员工激励等方式，上海机场免税店（含浦东国际机场和虹桥机场免税店，2018年3月纳入合并报表）实现营业收入104.51亿元，首都机场免税店（含T2和T3航站楼免税店）实现营业收入73.89亿元。

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

财政部于2017年及2018年颁布了以下企业会计准则解释及修订：

- 《企业会计准则解释第9号——关于权益法下投资净损失的会计处理》
  - 《企业会计准则解释第10号——关于以使用固定资产产生的收入为基础的折旧方法》
  - 《企业会计准则解释第11号——关于以使用无形资产产生的收入为基础的摊销方法》
  - 《企业会计准则解释第12号——关于关键管理人员服务的提供方与接受方是否为关联方》(统称“解释第9-12号”)
  - 《关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》(财会[2018]15号)及相关解读
- 公司自2018年1月1日起执行上述企业会计准则解释及修订，对会计政策相关内容进行调整。以上会计政策变更，对公司2018年财务报表没有重大影响。

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

适用 不适用

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(上海)有限公司	2018年3月	1,501,636,207.88	51	注1	2018年3月	注1	10,451,422,027.08	915,367,127.60
中免集团成都机场免税品有限公司	2018年4月	/	/	注2	2018年4月	注2	123,592,345.85	35,707,800.33
中国免税品(澳门)	2018年6月	/	/	注3	2018年6月	注3	294,230,860.75	-37,806,221.49

有限公司							
------	--	--	--	--	--	--	--

其他说明：

注 1：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（上海）有限公司（以下简称“日上上海”）于 2005 年在北京成立，主要从事上海虹桥机场及浦东机场免税品销售业务，下设上海日上正源检测有限公司、上海日上星国际货运代理有限公司、上海空港置业有限公司三家子公司。本公司的全资子公司中免公司 2018 年内收购了日上上海 51% 的股权，该事项构成非同一控制下企业合并。

注 2：中免集团成都机场免税品有限公司（以下简称“成都中免”）原为本公司的合营企业，按权益法进行核算。2018 年 4 月，本公司取得对成都中免的控制权，将其纳入本公司的合并范围。

注 3：中国免税品（澳门）有限公司（以下简称“澳门中免”）原为本公司全资孙公司中免国际有限公司的合营企业，按权益法进行核算。2018 年 6 月，本公司取得对澳门中免的控制权，将其纳入本公司的合并范围。

## (2). 本年度新纳入合并的主体

序号	企业名称	取得方式
1	国旅(意大利)签证服务有限公司	投资设立
2	国旅(瑞士)签证服务有限公司	投资设立
3	国旅(奥地利)签证服务有限公司	投资设立
4	国旅(捷克)签证服务有限公司	投资设立
5	国旅(波兰)签证服务有限公司	投资设立
6	国旅(希腊)签证服务有限公司	投资设立
7	国旅(葡萄牙)签证服务有限公司	投资设立
8	中免集团(海南)运营总部有限公司	投资设立
9	中免邮轮服务有限公司	投资设立
10	上海中免市内免税店有限公司	投资设立
11	中免集团青岛胶东机场免税品有限公司	投资设立
12	国旅(海口)投资发展有限公司	投资设立

## (3). 本年度不再纳入合并范围的主体

序号	公司名称	注册地	业务性质	基准日前持股及享有表决权比例 (%)	基准日后持股及享有表决权比例 (%)	本年内不再纳入合并的原因
1	中国国旅(安庆)国际旅行社有限公司	安徽省	旅游服务	51		注销
2	中国国旅(辽宁鞍山)国际旅行社有限公司	辽宁省	旅游服务	51		注销
3	中国国旅(枣庄)国际旅行社有限公司	山东省	旅游服务	52	52	注 1
4	河南省中国国际旅行社有限责任公司	河南省	旅游服务	40	40	注 2
5	广州新兴中免免税品有限公司	广东省	商品销售	51		注销
6	延吉机场中免免税品有限公司	吉林省	商品销售	51		注销

7	成都市中免好旺商贸有限公司	四川省	商品销售	51		注销
8	逊克中免免税品有限公司	黑龙江省	商品销售	60		注销
9	秦皇岛中免免税品有限公司	河北省	商品销售	60		注销
10	黄骅港开发区中免免税品有限公司	河北省	商品销售	60		注销
11	深圳市东免免税品有限公司	广东省	商品销售	51	24.99	注3
12	湖南中免佰乐廊商贸有限公司	湖南省	商品销售	51		注销
13	中免(香港)商务科技有限公司	香港特别行政区	商品销售	100		注销
14	霍尔果斯中免国际贸易有限公司	新疆维吾尔自治区	商品销售	100		注销

注 1：本公司控股孙公司中国国旅（山东）国际旅行社有限公司（以下简称“山东国旅”）对中国国旅（枣庄）国际旅行社有限公司（以下简称“枣庄国旅”）自2018年4月起丧失控制权并且无重大影响，其后本公司对该项股权投资按照可供出售金融资产核算。

注 2：本公司全资子公司国旅总社持有河南省中国国际旅行社有限责任公司（以下简称“河南国旅”）40%股权，以往年度基于《一致行动声明》将其纳入合并报表范围。2018年5月，河南国旅的少数股东与国旅总社解除一致行动关系，本公司不再将河南国旅纳入合并报表范围。

注 3：本公司控股孙公司深圳市东免免税品有限公司（以下简称“深圳东免”）因少数股东增资，本公司对其的持股比例下降至 24.99%，其后不再纳入合并报表范围。