

公司代码：601888

公司简称：中国国旅

中国国旅股份有限公司

2015 年半年度报告摘要

一 重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

1.2 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	—

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
传真	010-84479312	010-84479312
电子信箱	citszq@citsgroup.com.cn	citszq@citsgroup.com.cn

二 主要财务数据和股东情况

2.1 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	15,858,021,235.07	14,700,790,200.05	7.87
归属于上市公司股东的净资产	10,652,857,332.56	10,097,685,688.25	5.50
	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	556,104,167.20	374,443,547.35	48.51
营业收入	10,015,880,823.94	8,949,421,210.70	11.92
归属于上市公司股东的净利润	1,016,387,423.09	850,777,318.91	19.47

归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,014,760,263.36	848,779,702.26	19.56
加权平均净资产收益率(%)	9.59	9.02	增加0.57个百分点
基本每股收益(元/股)	1.041	0.871	19.52
稀释每股收益(元/股)	1.041	0.871	19.52

2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）				18,410		
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）						
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	
中国国旅集团有限公司	国有法人	55.30	539,846,100	0	无	
华侨城集团公司	国有法人	9.50	92,780,915	0	未知	
香港中央结算有限公司	未知	4.59	44,849,040	0	未知	
前海人寿保险股份有限公司—万能型保险产品	未知	2.60	25,361,834	0	未知	
中国农业银行股份有限公司—富国中证国有企业改革指数分级证券投资基金	未知	1.29	12,634,785	0	未知	
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	未知	0.58	5,690,809	0	未知	
UBS AG	未知	0.55	5,328,731	0	未知	
全国社保基金五零一组合	未知	0.51	5,000,538	0	未知	
DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT	未知	0.49	4,806,662	0	未知	
国泰君安—建行—香港上海汇丰银行有限公司	未知	0.46	4,449,292	0	未知	
上述股东关联关系或一致行动的说明		公司未知上述无限售条件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						

2.3 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

2.4 控股股东或实际控制人变更情况

☐适用 ☒不适用

三 管理层讨论与分析

3.1 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

随着我国经济稳步增长、居民收入水平不断提高以及《旅游法》、《国民旅游休闲纲要》、《国务院关于促进旅游业改革发展的若干意见》等政策的落实，2015 年上半年，旅游行业整体呈现良好的发展态势。同时，旅游行业随着资本推动和消费需求变化加速创新、整合和升级，尤其体现在旅游电商的迅猛发展，导致行业竞争进一步加剧，行业格局进一步演变。

在旅游行业稳步上升和行业竞争逐步升级的大环境下，公司紧紧围绕 2015 年度经营计划，努力克服诸多不利因素，深挖传统业务价值，着力创新业务模式，稳步推进各项重点工作，取得了较好的经营业绩。报告期内，公司实现营业总收入 100.16 亿元，同比增长 11.92%，实现合并营业利润 14.76 亿元，同比增长 16.89%，实现利润总额 14.78 亿元，同比增长 16.70%，实现归属母公司所有者净利润 10.16 亿元，同比增长 19.47%。

报告期内，公司各项主营业务均取得持续稳步发展。其中，旅游服务业务在对传统业务深耕细作的同时，重视产品创新与服务质量提升，努力推进资源整合，逐步采取集中采购与统一分销的业务模式，大力发展在线业务，积极拓展配置海外资源；商品销售业务着力提升运营能力，加大营销推广力度，适时调整商品采销策略，离岛免税业务保持快速增长的同时，稳步拓展传统免税渠道，此外，中免电商业务品牌招商成果显著，加速形成商品销售业务领域的新业务板块；旅游投资业务一方面对三亚海棠湾免税购物中心项目进行竣工结算的调整和收尾工作，一方面积极开展新项目的调研和考察工作，努力实现旅游投资项目突破。

3.1.1 旅游服务业务方面

传统旅游业务

出境游业务方面，公司专注产品创新升级，不断推出独家特色产品。其中，为配合“一带一

路”国家战略和纪念二战胜利七十周年，精心打造了以俄罗斯联邦鞑靼斯坦共和国首府喀山作为主要目的地的“追忆流金岁月——俄罗斯揽胜+红色情怀十日游”，这是传统俄罗斯旅游线路的全新升级；成功开发并升级“波捷奥斯匈+斯洛文尼亚+克罗地亚 14 日环游中东欧、梦幻十六湖”旅游线路。同时，继续巩固传统优势产品，推出“台湾原住民深度体验纯玩之旅”、“中南美四国十六天系列团”、“台湾环岛 8 日-高端尊品之旅”、“行者无疆法国瑞士意大利 12 日文化之旅”、“东方快车”豪华旅游专列等产品，丰富了产品内容，进一步提升了国旅知名度及客户忠诚度。

国内游业务方面，公司加强与各旅游局、景区的合作。以《汉字听写大会》落地安阳的契机，在全国首次推出中国汉字听写主题夏令营——“学好中国字”中国汉字（安阳）夏令营系列产品。该产品由国旅总社联合全国 10 家所属企业及理事成员单位共同面向市场推出。此外，与吉林万科、韶关旅游局、内蒙古旅游局等成功推出吉林万科冰雪度假游、内蒙古冬季民俗游、韶关高铁世界遗产游等新产品。

入境游业务方面，公司重视产品创新与强化接待质量，根据市场信息碎片化和消费热点分散化的特点，将产品设计梯度化。通过进一步加强与地方旅游局的合作、共同开发特色旅游、养生旅游、人文文化旅游。加大对中医药养生文化旅游的销售力度，成功接待中医药养生文化旅游俄罗斯买家团，通过产品中加入中医养生元素有效提升了旅游产品的附加值，获得客户一致好评。

国旅在线（www.cits.cn）

2015 年上半年，国旅在线重点围绕以下两方面展开工作，一是加速推进 PC 及移动端建设，提升国旅在线 B2C 平台运营能力。完成市场营销活动优化、自由行、邮轮与 CRM 集成对接需求讨论和方案设计、电子合同优化改造、银联支付升级等 24 项重大系统改造需求。报告期内先后开设 8 家分站，目前共有分站 46 个，有力地支持了相关参控股企业的线上销售。2015 年 1 月新版手机网站上线，现已具备出境跟团和国内跟团两个频道的预订支付功能，并与微信平台对接，有效地支持了微信、微店的应用推广工作。2015 年 4 月，国旅在线又首次推出了旅游电子合同，并率先实现 CA 认证技术应用，成为中国旅行社业内首家推出最权威、最安全电子合同签约标准的企业。

二是立足开放与发展，积极搭建 B2B 平台全国分销体系。目前已打通 13 家下属旅行社的产品互通渠道，实现了对国旅总社本部出境产品的实时下载、实时分销。平台分销的达成有效地补充了所属公司优势产品不足的短板，拓展了产品的分销渠道，为实现全国集中采购，统一分销奠定基础。在移动互联网与旅游业加速融合的新趋势下，国旅总社上半年正式上线“中国国旅蒲公英微店”，凭借移动互联网技术，打造以人为核心的移动社交电商，让销售人员轻松拥有属于自己的

个人网店，并协助国旅总社各所属企业实现全员营销。截止 6 月 30 日，已开通 3150 家微店。

此外，旅游服务业务加快“走出去”步伐，境外业务持续发展。上半年公司境外签证业务经营良好，并在原有 15 家签证中心基础上，6 月份又获得了土耳其签证中心项目承办权，为该业务全球布局做出新贡献；公司积极推进境外旅行社的投资设立工作，已完成“中国国旅（韩国）旅行株式会社”注册手续。

3.1.2 商品销售业务方面

离岛免税业务

报告期内，公司离岛免税业务再创佳绩。上半年三亚海棠湾免税购物中心接待顾客 281 万人，购买人数 58 万人次，同比增幅分别达 34% 和 23%。累计完成营业收入 25.10 亿元，同比增长 30.71%，其中免税品销售收入 24.94 亿元，同比增长 42.06%，报告期三亚海棠湾免税购物中心实现净利润 3.90 亿元，同比增长 3.4%。

上半年，三亚海棠湾免税购物中心的 Prada、Moncler、TOD'S、Miu Miu、Valentino 等时尚品牌专卖店相继开业。此外，为贯彻落实财政部关于自 2015 年 3 月 20 日起调整完善海南省离岛免税政策的文件精神，特别是针对新增 17 大类免税产品的有关要求，迅速开展婴儿配方奶粉、盒装咖啡、橄榄油、纸尿裤及玻璃制品等新品类的引进工作，并在 10 日内实现新产品的上架陈列及销售。上半年，三亚海棠湾免税购物中心完成了 PC 端、IPAD 端、手机 APP、微信商城的软件开发，并与支付宝、微信支付等当下主流支付平台签订合作协议，完成接口开发，为下一步电商发展做好准备。

传统免税业务

报告期内，传统免税业务通过控制采购成本，拓展有发展潜力的品类，与供应商实施多层次的营销与推广活动等举措，并深入、细致分析各品牌销售情况，确保畅销产品的销售，及时淘汰、监控滞销商品，从而实现零售终端的稳定增长。报告期，公司传统免税业务累计完成营业收入 11.68 亿元，同比增长 9.4%。

上半年，传统免税渠道拓展稳步推进，完成满洲里机场免税店、泉州晋江机场免税店、南航深圳分公司机上店、东航太原分公司机上店、厦航机上店等 5 家国内传统渠道免税店的新设工作，目前各店正在积极准备开业运营。

中免商城（www.zhongmian.com）

报告期内，中免商城一方面围绕战略定位及发展目标，探索差异化发展道路。自 2015 年 1

月 20 日上线试运行以来,通过不断加快产品技术、仓储物流、人力资源三大基础体系建设,全面提升专业化水平及运营管理能力。在未进行大规模市场推广的情况下,自运营以来网站接待独立访问客户达 289 万人,注册会员 7.7 万人。目前仓储物流体系搭建完毕,有效提升了服务水平。同时,不断完善网站功能,提升用户体验,持续打造 ERP 和 WMS 基础平台。

另一方面,中免商城积极拓展商品品类,加大招商力度,完成包括天梭、浪琴、郎万、迪赛等国际知名品牌在内的 155 个品牌的引进工作,目前已有 80 个品牌完成商品上架。中免商城先后与国内多家知名企业合作,提高网站流量,增加销售渠道,丰富商品来源,以缩短业务发展周期,全面提升中免商城的会员影响力和社会知名度。

3.1.3 旅游投资业务方面

2015 年上半年,公司一方面做好三亚海棠湾免税购物中心的收尾工作,主要是完善各项维保和维修、结算、房产手续等工作;另一方面积极推进三亚海棠湾国际购物中心配套商业项目—河心岛项目的策划定位、方案设计及前期报批等工作,目前,河心岛项目已完成初步概念方案设计工作。此外,公司积极开展优质景区和商业综合体拓展工作,为推进景区投资业务和商业运作奠定基础。

3.2 主营业务分析

3.2.1 财务报表相关科目变动分析表

单位:元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
营业收入	10,015,880,823.94	8,949,421,210.70	11.92
营业成本	7,231,545,612.97	6,590,423,125.23	9.73
销售费用	874,322,509.21	729,681,685.37	19.82
管理费用	369,735,163.00	327,133,876.75	13.02
财务费用	-4,701,955.03	-9,611,352.51	不适用
其他综合收益的税后净额	-11,880,863.16	8,654,941.73	-237.27
经营活动产生的现金流量净额	556,104,167.20	374,443,547.35	48.51
投资活动产生的现金流量净额	-2,613,000,796.73	-633,451,914.85	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-34,335,622.05	-436,648,045.14	不适用

财务费用变动原因说明:本期汇兑损失增加。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:经营流入增加。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:本期购买银行理财产品增加。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:本期短期借款余额增加。

3.2.2 其他

(1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

报告期内，公司利润构成或利润来源未发生重大变化。

(2) 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

经中国证券监督管理委员会《关于核准中国国旅股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2013]728号）核准，公司于2013年7月以非公开发行股票的方式向包括新华人寿保险股份有限公司在内的8名特定投资者发行了面值为1元的人民币普通股股票96,237,772股，每股发行价为人民币26.58元。根据瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《验资报告》（瑞华验字[2013]第223A0002号），募集资金总额为人民币255,800.00万元，扣除发行费用后，实际募集资金净额为人民币250,261.82万元，上述资金于2013年7月10日存入公司募集资金专项账户中。此次非公开发行募集资金全部用于三亚海棠湾免税购物中心项目建设。截至2015年6月30日，此次非公开发行募集资金已使用135,328.64万元。

(3) 经营计划进展说明

详见3.1 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析。

3.3 行业、产品或地区经营情况分析

3.3.1 主营业务分行业、分产品情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年 增减 (%)	营业成本比上年 增减 (%)	毛利率比上年 增减 (%)
旅游服务业	5,259,726,033.42	4,694,565,433.73	10.75	4.01	2.96	增加 0.91 个百分点
商品销售业	4,622,168,187.27	2,521,816,309.82	45.44	22.23	24.89	减少 1.16 个百分点
合计	9,881,894,220.69	7,216,381,743.55	26.97	11.80	9.69	增加 1.41 个 百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年 增减 (%)	营业成本比上年 增减 (%)	毛利率比上年 增减 (%)
旅游服务业务						
入境游	305,143,018.80	268,521,408.85	12.00	-6.45	-4.48	减少 1.81 个百分点
出境游	2,914,804,242.57	2,721,284,025.19	6.64	7.64	6.94	增加 0.61

						个百分点
国内游	1,214,499,991.76	1,145,374,207.23	5.69	3.28	6.74	减少 3.05 个百分点
票务代理	132,590,718.22	0.00	100.00	1.47	-	-
其他业务	692,688,062.07	559,385,792.46	19.24	-3.32	-15.32	增加 11.43 个百分点
商品销售 业务产品						
免税商品 销售	4,317,697,122.06	2,294,279,583.86	46.86	25.13	28.90	减少 1.56 个百分点
有税商品 销售	304,471,065.21	227,536,725.96	25.27	-7.95	-4.92	减少 2.38 个百分点

3.4 核心竞争力分析

报告期内，公司核心竞争力无重大变化。

3.5 投资状况分析

3.5.1 对外股权投资总体分析

截至 2015 年 6 月 30 日，公司对外股权投资余额为 184,513,868.11 元，比上年末减少 11,154,325.67 元，减少 5.70%。详见财务报告“七、（11）长期股权投资”。

（1）证券投资情况

☐ 适用 ☒ 不适用

（2）持有其他上市公司股权情况

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：元

证券代 码	证券 简称	最初投资成 本	期初持 股比例 (%)	期末持 股比例 (%)	期末账面值	报告期损 益	报告期所 有者权益 变动	会计核 算科目	股份 来源
600650	锦 江 投资	260,000.00	0.02	0.02	2,173,469.76	474,629.76	-107,680.32	可供出 售金融 资产	原始 投资
合计		260,000.00	/	/	2,173,469.76	474,629.76	-107,680.32	/	/

（3）持有金融企业股权情况

☐ 适用 ☒ 不适用

3.5.2 非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

（1）委托理财情况

☐ 适用 ☒ 不适用

（2）委托贷款情况

☐ 适用 ☒ 不适用

(3) 其他投资理财及衍生品投资情况

□适用 √不适用

3.5.3 募集资金使用情况

本报告期募集资金使用情况请阅 2015 年 8 月 29 日披露的临时公告（临 2015-037）。

3.5.4 主要子公司、参股公司分析

单位：元 币种：人民币

公司名称	注册资本	总资产	净资产	营业收入	归属于母公司所有者的净利润
中国国际旅行社总社有限公司	760,593,211.65	3,689,498,043.44	1,108,238,507.08	5,246,837,332.22	40,613,746.09
中国免税品(集团)有限责任公司	4,250,000,000.00	9,462,120,091.09	8,247,133,115.13	4,668,362,013.62	928,695,129.65
国旅(北京)投资发展有限公司	1,000,000,000.00	2,693,993,280.15	1,168,777,627.29	149,201,175.34	-2,185,230.87
中免集团三亚市内免税店有限公司	1,700,550,000.00	3,050,772,265.74	2,354,157,241.41	2,510,469,199.22	389,924,586.51

3.5.5 非募集资金项目情况

□适用 √不适用

四 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法未发生变化。

4.2 报告期内未发生重大会计差错更正事项。

4.3 与上年度财务报告相比，财务报表合并范围变化情况。

本公司本期合并范围及其变化详见 2015 年半年度报告财务报告中“八、合并范围的变更”和“九、在其他主体中的权益”。

4.4 年度财务报告被会计师事务所出具非标准审计意见的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

□适用 √不适用

董事长：王为民

中国国旅股份有限公司

2015 年 8 月 27 日