

股票简称：众信旅游

股票代码：002707

公告编号：2018-023

债券简称：众信转债

债券代码：128022



众信旅游集团股份有限公司 2017 年度报告摘要

一、重要提示

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，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

董事、监事、高级管理人员异议声明

姓名	职务	内容和原因
无		

声明

除下列董事外，其他董事亲自出席了审议本次年报的董事会会议

未亲自出席董事姓名	未亲自出席董事职务	未亲自出席会议原因	被委托人姓名
无			

非标准审计意见提示

☐ 适用 ☒ 不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

☒ 适用 ☐ 不适用

是否以公积金转增股本

☐ 是 ☒ 否

公司经本次董事会审议通过的普通股利润分配预案为：以 849,642,820 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.28 元（含税），送红股 0 股（含税），不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

☐ 适用 ☒ 不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	众信旅游	股票代码	002707
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	曹建	胡萍	
办公地址	北京市朝阳区朝阳公园路 8 号西 2 门 01 号众信旅游大厦	北京市朝阳区朝阳公园路 8 号西 2 门 01 号众信旅游大厦	
电话	010-64489903	010-64489903	
电子信箱	stock@utourworld.com	stock@utourworld.com	

2、报告期主要业务或产品简介

公司是国内领先的大型出境旅游运营商，全国最大的出境游批发商之一，“众信旅游”是北京、天津、上海等城市领先的零售品牌。公司主要从事出境游批发、出境游零售、整合营销服务业务，在欧洲、大洋洲、非洲、美洲等长线出国游及亚洲短线周边游上具有较强的竞争优势。近年来，公司坚持从旅游到旅行的发展路径，业务由出境游拓展至“旅游+”出境服务，逐步向游学、移民置业、旅游金融、健康医疗等一系列出境综合服务延伸。在继续加强批发业务领先优势的基础上，加大零售业务开拓力度，将“众信旅游”零售品牌拓展至全国。

作为旅游产品制造者和服务提供者，公司通过整合旅游资源，研发符合不同层次需求、有主题的、有特色的、性价比高的出境游产品（跟团游、定制游、自由行、半自由行、海外目的地碎片化产品），及以活动公关策划为核心，以商务会展旅游业务为基础，为企业、政府、机构等客户提供企业营销咨询、境内外大型项目策划运营、境内外会议执行服务、参展览展、路演发布、奖励旅游、差旅服务、目的地二次开发等整体解决方案。出境游产品以批发、零售等方式销售给客户，最终由公司为客户提供有组织、有计划的组团、发团、机票、签证、境内外行程安排、安全保障等全方位旅游服务。其中批发业务通过代理商销售给终端消费者，零售业务通过门店、网站及移动端平台、呼叫中心和大客户拓展及会员制营销等方式销售给终端消费者。整合营销服务通过专业团队拓展企业、政府部门等客户，实现销售并提供服务。同时提供游学、移民置业、个人外币兑换、代理购物退税、旅游消费信贷及供应链金融等出境服务。

公司、上海众信、竹园国旅均为5A级旅行社，公司是中国旅游集团20强单位，是国家旅游局（注：现文化和旅游部）对口联系旅行社，是人力资源和社会保障部、国家旅游局评选的“全国旅游系统先进集体”，2017年12月，我国发起设立“世界旅游联盟（WTA）”，该组织为我国发起设立的第一个全球性、综合性、非政府、非营利国际旅游组织，公司为89家创始会员之一。

3、主要会计数据和财务指标

（1）近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

☐ 是 ☒ 否

单位：人民币元

	2017 年	2016 年	本年比上年增 减	2015 年
营业收入	12,029,753,608.83	10,092,528,071.07	19.19%	8,370,070,679.70
归属于上市公司股东的净利润	232,624,021.32	214,864,942.83	8.27%	186,704,704.40
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	227,190,199.99	209,388,944.63	8.50%	181,505,128.37
经营活动产生的现金流量净额	192,938,477.39	50,387,659.84	282.91%	12,507,457.68
基本每股收益（元/股）	0.280	0.260	7.69%	0.236
稀释每股收益（元/股）	0.279	0.256	8.98%	0.232
加权平均净资产收益率	12.06%	13.10%	-1.04%	14.87%
	2017 年末	2016 年末	本年末比上年 末增减	2015 年末
资产总额	5,095,773,128.13	4,002,153,162.91	27.33%	3,217,978,900.41
归属于上市公司股东的净资产	2,234,534,919.10	1,801,005,532.88	24.07%	1,564,419,339.26

(2) 分季度主要会计数据

单位：人民币元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	2,236,309,651.09	2,809,713,253.29	4,177,820,980.21	2,806,365,699.08
归属于上市公司股东的净利润	50,196,171.21	45,055,206.22	86,292,880.85	51,459,396.54
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	49,650,236.75	44,141,486.14	85,360,842.15	48,037,634.95
经营活动产生的现金流量净额	-214,776,731.09	217,939,585.45	327,023,258.23	-137,247,635.20

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

☐ 是 ☒ 否

4、股本及股东情况

(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

报告期末普通股 股东总数	39,354	年度报告披露日 前一个月末普通 股股东总数	30,510	报告期末表决 权恢复的优先 股股东总数	0	年度报告披露日 前一个月末表决 权恢复的优先股 股东总数	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	质押或冻结情况		
					股份状态	数量	
冯滨	境内自然人	31.29%	266,009,800	199,507,350	质押	127,044,15	

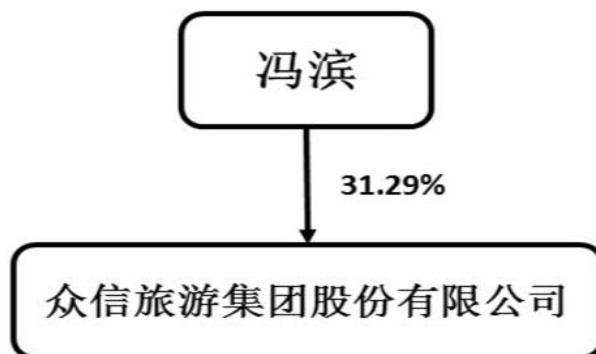
						8
郭洪斌	境内自然人	6.70%	56,957,380	42,718,035	质押	12,010,364
曹建	境内自然人	4.11%	34,962,528	26,221,896	质押	26,460,639
林岩	境内自然人	3.42%	29,104,000	21,828,000	质押	7,161,091
紫光集团有限公司	国有法人	3.27%	27,757,851			
张莉	境内自然人	2.51%	21,316,724		质押	5,400,000
韩丽	境内自然人	2.19%	18,638,524	13,978,893	质押	14,010,364
九泰基金－工商银行－九泰基金慧通定增 1 号资产管理计划	其他	2.08%	17,655,708	17,655,708		
兴业银行股份有限公司－兴全趋势投资混合型证券投资基金	其他	1.73%	14,733,149			
上海祥禾泓安股权投资合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	1.70%	14,445,588	14,445,588		
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司有限售条件股东之间不存在关联关系，也不属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。有限售条件股东与上述无限售条件股东之间不存在关联关系，也不属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。公司未知无限售条件股东相互之间是否存在关联关系，也未知是否属于一致行动人。					
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	无					

（2）公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

（3）以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



5、公司债券情况

公司是否存在公开发行并在证券交易所上市，且在年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券

是

(1) 公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	到期日	债券余额（万元）	利率
可转换公司债券	众信转债	128022	2023 年 12 月 01 日	70,000	第一年 0.3%、 第二年 0.5%、 第三年 1.0%、 第四年 1.3%、 第五年 1.5%、 第六年 1.8%
报告期内公司债券的付息兑付情况		“众信转债”的付息日为发行首日（2017 年 12 月 1 日）起每满一年的当日，报告期内众信转债尚未到付息日。			

(2) 公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

联合信用评级有限公司于2017年6月7日出具了《信用等级公告》（联合2017[527]号），公司主体长期信用等级为AA，评级展望为“稳定”；公司拟公开发行的可转换公司债券信用等级为AA。上述《信用登记公告》及《众信旅游集团股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》已于2017年11月29日在巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）上公告。

(3) 截至报告期末公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	2017 年	2016 年	同期变动率
资产负债率	52.13%	50.97%	1.16%
EBITDA 全部债务比	15.53%	18.47%	-2.94%
利息保障倍数	11.26	9.94	13.28%

三、经营情况讨论与分析

1、报告期经营情况简介

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求
否

2017年公司营业收入及相关利润指标稳步增长，实现营业总收入120.48亿元，同比增长19.24%，实现净利润2.8亿元，同比增长13.98%，其中归属于上市公司股东的净利润2.33亿元，同比增长8.27%，全年为超过200万以上游客提供了旅游服务。

中国旅游研究院发布的数据显示，2017年全年，中国公民出境旅游13051万人次，比上年同期增长7.0%，中国已连续多年保持世界第一大出境旅游客源国地位。目前中国已经成为泰国、日本、韩国、越南、柬埔寨

寨、俄罗斯、马尔代夫、印尼、朝鲜、南非等10个国家的第一大入境旅游客源地，中国游客在这些国家国际游客中的占比最高达30%。中国也是美国、阿联酋、英国、新西兰、菲律宾、斯里兰卡、加拿大等国家的重要客源国。2017年，中国还成为赴南极旅游的第二大客源国。根据公安部2017年初发布的数据显示，内地居民有效的因私普通护照持有量达1.29亿本，据此推算，持有因私普通护照人口约占全国总人口的9.3%（而欧美发达国家此数据比例在40%-70%以上），相当于我国尚有90%的人口尚未进入出境旅游市场，出境旅游市场拥有巨大的发展潜力。在出游方式上，跟团游（含定制游）、自由行成为两个独立的出游方式，人们因不同目的地、不同出游目的及不同的消费阶段会选择不同的出游方式，能够有效整合资源提供优质、便捷产品服务的跟团游（含定制游）仍然具有巨大的发展空间。目前旅游已成为衡量中国城市家庭和年轻人幸福度的一大标准，基于我国稳定的政治环境，在国民收入增长和旅游消费升级推动下，以及签证、汇率、航班等一系列便利因素影响下，在可以预见的未来，我国出境旅游市场将继续保持较快发展。

2017年随着欧洲暴恐影响的减小，欧洲旅游呈现回暖态势，作为国内经营欧洲旅游目的地最大的运营商，公司不断进行产品创新，引领行业产品格局，除了主流的常规西欧游产品，西欧深度游、东欧、北欧、南欧产品也受到市场欢迎。随着与竹园国旅的重组完成，近两年公司东南亚、海岛目的地产品增长迅猛，年服务游客超过百万人次。2017年公司持续进行产品目的地均衡、产品本地化和产品创新，根据各渠道各类人群的消费特点，开发满足市场需求的产品，通过在各地开展分子公司，在各个区域市场实施产品本地化落地。同时，加大集中采购力度，有效降低采购成本，根据对市场的预判，进行更精准地采购管理。

近两年来，在出境游热点地区，公司开始实施目的地一体化战略，已经在欧洲、日本、美国、东南亚等地采用投资、战略合作等方式建立了落地服务公司，在提升公司的服务能力和产品质量的稳定性的同时，盈利能力也得到提升，产业链一体化成果得到初步显现。

1、出境游业务

2017年，出境游营业收入1,096,390.91万元，同比增长18.62%。

（1）出境游批发业务

出境游批发业务收入891,485.32万元，同比增长19.82%，毛利率为7.88%。

随着和竹园国旅之间业务整合的不断深入、业务协同不断加强、众信旅游批发业务与竹园国旅在产品和资源上优势互补，在渠道上保持有效的内部竞争机制，公司出境游批发业务上保持着较高的增长速度。

2017年公司在欧洲目的地上继续保持批发业务龙头的地位。随着欧洲恐怖袭击影响的逐渐消除，各使领馆、签证中心对签证指纹录入的便利性的提高等，欧洲旅游市场呈现较强的回暖态势，2017年度公司欧洲目的地产品营收增速超过30%。公司管理层根据市场情况，结合与竹园国旅之间不同的地区优势和产品定位，在各销售区域和各产品结构上均加大了赴欧旅游产品的投放力度，并在产品端深度研发，结合欧洲目的地市场的不断升级，新兴赴欧旅游热点地区的不断涌现，细分了东南西北欧、俄罗斯、北极等产品，引领消费需求和市场产品格局，如在保证常规西欧游投入的前提下，加大了1国、2国等深度主题度假旅游产品的开发力度，推出超级旅行团尊品意大利一地12日、金牌瑞士一地10日、“一价全含”尊品荷兰德国12日等产品。通过与乌拉尔航空包机业务的合作，加大东欧产品的开拓力度，使得东欧及东西欧连线产品销

售收入快速增长。

亚洲旅游市场延续了近几年的快速增长态势，结合竹园国旅在亚洲市场的优势地位，亚洲目的地产品对收入的贡献率已经和欧洲体量相当，成为公司第二大收入来源，年服务人次超过100万，占到公司旅游服务人次的一半。公司在曼谷、普吉、沙巴、巴厘岛等中国游客较为集中的热点目的地运营了国内10余个城市始发的定期航班产品和包机产品，同时，经过多年的建设，东南亚、海岛产品品质不断升级，已经沉淀了很多经典的、高性价比的产品受到了市场的认可，如：金牌 泰传奇5晚6日、艇进 普吉美食版5晚7日、金牌 凯悦普吉5晚7日、尊品 巴厘岛金蓝双享7日、菲同凡响长滩自由行6晚8日、鼎级新加坡巴厘岛6晚7日等。为了应对市场同质化竞争，公司在中东非洲率先推出了中东非洲的多国连线产品，如埃及迪拜10日、埃及游轮阿布辛贝迪拜15日、希腊土耳其两国深度15日、突尼斯摩洛哥13日等取得了良好的市场反响。

在资源采购上，强化机票资源的集中采购，常年与国内外主流的大型航空公司进行系列团合作，不断降低机票成本，获取机票资源的优先政策。公司与法荷航、汉莎等外航达成深度战略合作，以法荷航为例，众信旅游及竹园国旅在其北京、上海、杭州、武汉、厦门、成都的全部航点均享有机票采购优先权及激励政策；与意大利勒奥斯航空（NEOS）合作在南京、济南等城市开通赴意大利米兰的直航包机，极大地提升了欧洲旺季运力；与奥凯航空合作，开通天津直飞日本青森的独家航线，增加了赴日航线；公司还与多家东南亚航空在国内10余个口岸城市进行定期航班或包机合作。同时，公司不断进行产品本地化落地，与国航、东航、南航、海航等达成战略合作或深度合作，通过增加出境口岸及提供国内联运机票提升产品吸引力。通过一系列的举措，报告期内公司各销售区域均实现了不同程度的增长，其中华中、华南地区营收增幅超过30%。近两年来，在出境游热点地区，公司开始实施目的地一体化战略，已经在欧洲、日本、美国、东南亚等地采用投资、战略合作等方式在当地建立了落地服务公司，在提升公司的服务能力和产品质量的稳定性的同时，盈利能力也得到提升，产业链一体化成果得到初步显现。

（2）出境游零售业务

2017年出境游零售业务收入204,905.59万元，同比增长13.68%，毛利率为16.36%。

2017年公司继续引领出境游市场产品的发展，根据不同季节的消费特点推出应季的旅游产品，如“随心自由行”、“我和春天有个约会”赏花主题系列产品、“神奇节日在哪里”节庆主题系列产品、“全家人的暑假”、“五天年假去旅行”、十一长假后的第八季惠玩季等主题系列产品，同时，根据节日和季节变化，公司制定了相应的主打产品策略，如：1-2月主推东南亚、海岛目的地产品，在3-6月北京零售门店加大了南欧、东欧产品的销售力度，增大发团量，使得东欧产品在欧洲市场平季保持了较快增长。随着定制游的兴起，公司适时推出“一家一团”产品，增加“一家一团”的产品目的地和种类，为消费者提供多样化选择。此外，随着欧洲市场的复苏和这些年公司在欧洲市场的不断投入，使得公司在欧洲市场的散客接待量也在大幅上升，这也为公司抓住欧洲当地参团市场和自由行市场提供了有力保障。

2017年公司对部分北京、天津、河北地区零售门店进行优化调整，使得单店收入得到较快增长。在华东市场，公司加快了上海、南京等主要城市的门店开设力度，特别是上海门店的开设力度，截至2017年12月，华东地区零售门店已有25家，营业收入较去年增长超过200%。武汉、西安等零售门店落地城市不断

加强产品和品牌推广。为了促进零售门店业绩的提升，开展会员特卖会、参展旅交会、商场巡展、社区推广等各类落地推广活动，加强员工培训，及与多所旅游院校进行校企合作，为零售门店做好人员储备。

在新业务板块，奇迹旅行继续保持一贯的高品质和产品创新的特点，以极地邮轮为切入口，将优质服务和行程创新相结合，给客人带来深刻的旅游体验。2017年继续推出极地系列、南美系列、臻品系列、度假系列、高端健康医疗系列等产品，鉴于一般高端客人都有较为丰富的出行经历，奇迹旅行每年推出目的地特别、旅行方式新颖的产品，如2017年的“厄瓜多尔加拉帕格斯生物多样性之旅”、“飞跃南纬90度，南极点史诗之旅”等。2017年是众信游学组建的第二年，在产品研发和渠道推广上均取得较大发展。2017年8月众信游学成功承接哈萨克斯坦阿斯塔纳世博会最大规模中国青少年交流活动，并为此次活动定制为期10天的“一带一路”研学之旅，前往乌兹别克斯坦、吉尔吉斯斯坦、哈萨克斯坦主要城市进行考察和文化交流。众信游学不断开发多主题的社会实践课程，如：“行走的课堂”之重走“古丝路”、“千人唐山工业研学之旅”等。

2、整合营销服务

2017年整合营销服务业务收入87,741.01 万元，同比增长24.14%，毛利率为10.55%。

自2015年以来，众信博睿坚持深化业务模式转型升级理念，进一步向整合营销服务领域发展，全方位打造企业客户服务平台。截至目前，除原有商务会奖业务外，众信博睿已横向拓展了公关策划、展览展示、差旅服务等领域。为巩固原有业务优势，博睿商务新设西安分公司、深圳分公司及天津子公司，更好地结合区域特点，整合当地特色资源，开发区域客户，促进业务增长。2017年，众信博睿继续坚持客户类型及客户行业多元化发展的策略，使得中小企业客户数量及收入占比明显提升，市场竞争实力及抗风险能力进一步提高；继续加大销售力度和内部管理力度，多板块多区域协同发展，营收规模和盈利能力稳步增长。报告期内，众信博睿成功承接了多个大型项目，并得到客户方的高度认可。如：第三届“东亚峰会清洁能源论坛”项目、“俞你同行”新东方2,200名优秀教师大型邮轮包船项目、某金融行业客户3,000人年会全案项目、某零售行业客户3,500人赴马来西亚沙巴大型奖励旅游项目、某医药行业客户4,000人珠海年会项目及某文化行业客户内蒙古巴彦淖尔草原音乐节项目等。

3、其他旅游业务和其他行业产品

(1) 其他旅游业务收入 17,268.35 万元，主要为国内旅游收入。国内旅游收入主要来源于零售渠道的国内旅游业务，2017 年国内旅游业务收入同比增长超过 60%，随着公司零售业务的不断扩展，国内旅游业务收入预计将保持快速的增长态势。

(2) 其他行业产品收入 1,575.09 万元，主要为移民置业收入和货币兑换等。

公司移民置业业务由旗下子公司北京优达和杭州四达开展，主要为国内高净值人群提供各类海外定居、移民、海外投资等咨询中介服务。2017年移民置业业务依托众信旅游集团的丰富海外资源优势，及各国使领馆长年良好的合作关系，为国内高净值客户提供海外资产配置规划、海外移民身份规划、海外定居等咨询中介服务，业务发展势头良好，定期举办推介活动，不断推出优质项目，如：海外移民项目包括：美国、英国、加拿大、德国等；海外置业项目包括美国、泰国、澳大利亚、英国等。

2017年公司旗下货币兑换公司悠联货币业务增长迅速，全年兑换外币量折合2,389万美元，较2016年增长了50.2%。5月底悠联货币取得全国范围内经营个人本外币兑换特许业务资质，成为我国第九家获得该业务全国运营资质的特许机构，也是旅游行业第一家。货币兑换业务全国布局正式展开，继2016年在北京首都机场店T3航站楼开设货币兑换网点后，2017年10月悠联货币通过竞标获得上海浦东机场T1航站楼出发大厅货币兑换点运营资质，公司最主要的两大出境口岸北京、上海的货币兑换配套服务已然成型，其他口岸城市的布局也将继续稳步推进。“线上兑换、线下取钞”的互联网兑换模式2017年在北京正式推行，便捷的兑换方式深受客户好评，兑换量逐月保持快速增长。悠联货币还积极创新产品类型，已经申请增加了销售集邮票品、工艺品、黄金制品、白银制品的经营资质，推出的外币纪念币红包获得良好的市场认可。

2、报告期内主营业务是否存在重大变化

☐ 是 ☒ 否

3、占公司主营业务收入或主营业务利润 10%以上的产品情况

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：元

产品名称	营业收入	营业利润	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业利润比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
出境游批发	8,914,853,210.88	702,216,174.58	7.88%	19.82%	14.15%	-0.39%
出境游零售	2,049,055,855.05	335,182,854.41	16.36%	13.68%	20.43%	0.92%

4、是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征

☐ 是 ☒ 否

5、报告期内营业收入、营业成本、归属于上市公司普通股股东的净利润总额或者构成较前一报告期发生重大变化的说明

☐ 适用 ☒ 不适用

6、面临暂停上市和终止上市情况

☐ 适用 ☒ 不适用

7、涉及财务报告的相关事项

(1) 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

☒ 适用 ☐ 不适用

2017年5月10日，财政部以财会[2017]15号发布了《企业会计准则第 16 号——政府补助（2017年修订）》，自2017年6月12日起实施。经本公司董事会于2017年8月19 日决议通过，本公司按照财政部的要求时间开

始执行前述会计准则。

执行《企业会计准则第16号——政府补助（2017年修订）》之前，本公司将取得的政府补助计入营业外收入；与资产相关的政府补助确认为递延收益，在资产使用寿命内平均摊销计入当期损益。执行《企业会计准则第 16号——政府补助（2017年修订）》之后，对2017年1月1日之后发生的与日常活动相关的政府补助，计入其他收益或冲减相关成本费用；与日常活动无关的政府补助，计入营业外收入；与资产相关的政府补助确认为递延收益，在资产使用寿命内平均摊销计入当期损益。

上述会计政策变更对本期财务报表无影响。

（2）报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

（3）与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

☒ 适用 ☐ 不适用

报告期公司非同一控制下企业合并下属公司6家，新设子公司1家，注销子公司1家。

（4）对 2018 年 1-3 月经营业绩的预计

☐ 适用 ☒ 不适用