香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

China Tourism Group Duty Free Corporation Limited

中國旅遊集團中免股份有限公司

(一家於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1880)

海外監管公告

本公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.10B條而作出。

茲載列中國旅遊集團中免股份有限公司在上海證券交易所網站刊登的《中國旅遊集團中免股份有限公司2026年半年度報告》，僅供參閱。

特此公告。

承董事會命
中國旅遊集團中免股份有限公司
董事會主席
范雲軍先生

中國•北京
2026年8月20日

於本公告日期，董事會成員包括非執行董事范雲軍先生，執行董事常築軍先生、王月浩先生及王軒先生以及獨立非執行董事王強先生、黃建華先生及韓穎姣女士。

cdf 中免集团

中国旅游集团中免股份有限公司

China Tourism Group Duty Free Corporation Limited

股票代码：601888.SH 1880.HK

2026年

半年度报告

公司代码：601888 **公司简称：中国中免**

中国旅游集团中免股份有限公司
2026 年半年度报告

重要提示

一、 本公司董事会及董事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实性、准确性、完整性，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。

二、 公司全体董事出席董事会会议。

三、 本半年度报告未经审计。

四、 公司负责人常筑军、主管会计工作负责人杨洪义及会计机构负责人（会计主管人员）丁丽声明：保证半年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

五、 董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

无

六、 前瞻性陈述的风险声明

□适用 √不适用

七、 是否存在被控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

否

八、 是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况

否

九、 是否存在半数以上董事无法保证公司所披露半年度报告的真实性、准确性和完整性

否

十、 重大风险提示

公司已在本报告中详细描述可能存在的相关风险，敬请查阅本报告“第三节 管理层讨论与分析”中关于公司“可能面对的风险”部分的内容。

十一、 其他

□适用 √不适用

目录

第一节 释义 **4**
第二节 公司简介和主要财务指标 **5**
第三节 管理层讨论与分析 **8**
第四节 公司治理、环境和社会 **18**
第五节 重要事项 **20**
第六节 股份变动及股东情况 **29**
第七节 债券相关情况 **33**
第八节 财务报告 **34**

备查文件目录	载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表。
	报告期内公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。
	公司在香港联交所公布的截至2026年6月30日止六个月之中期业绩公告。

第一节 释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义		
中国中免、中国国旅、公司、本公司	指	中国旅游集团中免股份有限公司，更名前为“中国国旅股份有限公司”
本集团	指	中国旅游集团中免股份有限公司及其子公司
中国旅游集团	指	中国旅游集团有限公司，更名前为“中国旅游集团公司”
港中旅集团	指	中国港中旅集团公司
中免公司	指	中国免税品（集团）有限责任公司
中免投资公司	指	中免投资发展有限公司
中旅财务	指	中旅集团财务有限公司
三亚市内免税店	指	中免集团三亚市内免税店有限公司
海口免税城公司	指	中免（海口）国际免税城有限公司
海免公司	指	海南省免税品有限公司
中免国际	指	中免国际有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
香港联交所	指	香港联合交易所有限公司
上交所	指	上海证券交易所
离岛旅客免税购物政策	指	对乘飞机、火车、轮船离岛的旅客实行限值、限量、限品种免进口税购物，在实施离岛免税政策的免税商店内或经批准的网上销售窗口付款，按规定提货的税收优惠政策。离岛免税政策免税税种为关税、进口环节增值税和消费税。
离岛免税业务	指	公司根据离岛旅客免税购物政策在海南省设立的离岛免税商店内及经批准的网上销售窗口开展的免税业务。
免税商品、免税品	指	免征关税、进口环节增值税和消费税的进口商品和实行退（免）税（增值税、消费税）进入免税商店销售的国产商品。
免税商店、免税店	指	经国务院有关部门批准设立，经海关总署批准经营，向规定的对象销售免税品的企业。具体包括：口岸免税商店、运输工具免税商店、市内免税商店、外交人员免税商店和供船免税商店等。
《公司章程》	指	《中国旅游集团中免股份有限公司章程》
A股	指	用人民币标明面值，以人民币认购及进行交易的股票
H股	指	用人民币标明面值，以港币认购及进行交易的股票
报告期、本期	指	2026年1月1日-2026年6月30日
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

第二节 公司简介和主要财务指标

一、 公司信息

公司的中文名称	中国旅游集团中免股份有限公司
公司的中文简称	中国中免
公司的外文名称	China Tourism Group Duty Free Corporation Limited
公司的外文名称缩写	CTG DUTY-FREE
公司的法定代表人	常筑军

二、 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	杨洪义	郑铁球
联系地址	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
传真	010-84479312	010-84479312
电子信箱	cdfir@ctg.cn	cdfir@ctg.cn

三、 基本情况变更简介

公司注册地址	北京市东城区东直门外小街甲2号A座8层
公司注册地址的历史变更情况	无
公司办公地址	北京市东城区东直门外小街甲2号A座
公司办公地址的邮政编码	100027
公司网址	www.ctgdutyfree.com.cn
电子信箱	cdfir@ctg.cn
报告期内变更情况查询索引	无

四、 信息披露及备置地点变更情况简介

公司选定的信息披露报纸名称	《证券日报》《上海证券报》
登载半年度报告的网站地址	www.sse.com.cn、www.hkexnews.hk
公司半年度报告备置地点	公司证券部/董事办公室
报告期内变更情况查询索引	无

五、 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	上交所	中国中免	601888	中国国旅
H股	香港联交所	中國中免	1880	/

六、 其他有关资料

□适用 √不适用

七、 公司主要会计数据和财务指标

（一）主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	本报告期（1－6月）	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
营业收入	27,655,202,065.43	28,150,749,967.59	-1.76
利润总额	3,716,443,953.13	3,663,479,214.10	1.45
归属于上市公司股东的净利润	3,106,431,288.12	2,599,752,928.09	19.49
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	3,078,434,358.32	2,595,329,581.02	18.61
经营活动产生的现金流量净额	2,479,626,822.21	2,607,120,734.25	-4.89
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
归属于上市公司股东的净资产	57,452,969,288.86	55,469,259,598.08	3.58
总资产	84,939,954,570.46	74,982,870,241.97	13.28

（二）主要财务指标

主要财务指标	本报告期（1－6月）	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
基本每股收益（元／股）	1.4983	1.2566	19.23
稀释每股收益（元／股）	1.4983	1.2566	19.23
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元／股）	1.4848	1.2545	18.36
加权平均净资产收益率（%）	5.46	4.65	增加0.81个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	5.41	4.64	增加0.77个百分点

公司主要会计数据和财务指标的说明

□适用 √不适用

八、 境内外会计准则下会计数据差异

√适用 □不适用

（一）同时按照国际会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和归属于上市公司股东的净资产差异情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	归属于上市公司股东的净利润		归属于上市公司股东的净资产	
	本期数	上期数	期末数	期初数
按中国会计准则	3,106,431,288.12	2,599,752,928.09	57,452,969,288.86	55,469,259,598.08
按国际会计准则调整的项目及金额：				
因新租赁准则在中国会计准则与国际财务报告准则下首次执行日期不同的差异影响	27,251,594.33	22,145,909.01	-45,968,843.57	-73,220,437.90
按国际会计准则	3,133,682,882.45	2,621,898,837.10	57,407,000,445.29	55,396,039,160.18

（二）同时按照境外会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和归属于上市公司股东的净资产差异情况

□适用 √不适用

（三）境内外会计准则差异的说明：

√适用 □不适用

按国际财务报告准则披露的财务报表与按照企业会计准则披露的财务报表之间的差异主要是由于《企业会计准则第 21 号－租赁》和《国际财务报告准则第 16 号－租赁》的首次执行日期不同。

在国际财务报告准则下，公司对于经营性租赁、使用权资产和租赁负债的确认、使用权资产的摊销和租赁负债的利息支出以及相关的税收影响进行了全面追溯调整。在企业会计准则下，公司于 2021 年 1 月 1 日首次执行《企业会计准则第 21 号－租赁》，且采用了简化追溯未调整留存收益的方法。

九、 非经常性损益项目和金额

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	金额	附注（如适用）
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	4,729,902.38	
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	19,888,724.27	附注七、67
债务重组损益	6,568,782.07	附注七、67
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	3,066,531.27	
减：所得税影响额	3,211,827.23	
少数股东权益影响额（税后）	3,045,182.96	
合计	27,996,929.80	

对公司将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》未列举的项目认定为非经常性损益项目且金额重大的，以及将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应说明原因。

□适用 √不适用

十、 存在股权激励、员工持股计划的公司可选择披露扣除股份支付影响后的净利润

□适用 √不适用

十一、 其他

□适用 √不适用

第三节　管理层讨论与分析

一、报告期内公司所属行业及主营业务情况说明

（一）公司所属行业发展情况

1. 旅游行业

2026 年上半年国内旅游市场总体平稳有序，节假日出游需求持续释放。根据文化和旅游部发布的国内居民出游数据，2026 年上半年，国内居民出游人次 34.63 亿，同比增长 5.4%；国内居民出游花费 3.21 万亿元，同比增长 2.0%。其中，2026 年清明节假期、五一假期、端午节假期，全国国内出游人次分别同比增长 6.8%、3.6%、4.4%，国内出游总花费分别同比增长 6.6%、2.9%、4.0%。

2026 年上半年全国出入境人次创历史新高。根据国家移民管理局的统计，2026 年上半年全国移民管理机构累计查验出入境人员 3.69 亿人次，同比上升 10.8%；其中，内地（大陆）居民 1.76 亿人次、港澳台居民 1.47 亿人次、外国人 4,590.6 万人次，同比分别上升 10.7%、8.1%、20.6%。入境外国人达 2,291.4 万人次，同比增长 20.4%，呈现快速增长趋势；其中免签入境外国人 1,781.5 万人次，占入境外国人 77.7%，同比上升 30.6%。

2. 海南离岛免税行业

受益于海南自由贸易港全岛封关运作以及海南离岛免税新政实施持续释放的政策红利，海南离岛免税消费热度提升。2026 年上半年，海南“文旅赛事+会展节庆+免税购物”的融合发展模式，进一步拓宽了免税市场国内、国际客源渠道。据海口海关统计，2026 年 1-6 月，海口海关累计监管离岛免税购物金额 199.2 亿元、购物件数 1,596.6 万件、购物人数 279.3 万人次，同比分别增长 18.8%、7.3%、12.6%。

3. 消费市场情况

2026 年上半年，在促消费政策持续发力背景下，国内消费市场总体保持平稳扩容，服务零售增势较好，商品消费呈现消费分层和理性化特征。根据国家统计局公开数据，2026 年上半年，社会消费商品和服务零售总额同比增长 2.7%，其中服务零售额增长 5.3%，增速高于商品零售额 4.2 个百分点，居民消费从以商品消费为主向商品和服务消费并重转变。2026 年上半年，社会消费品零售总额同比增长 1.3%。其中，升级类消费在以旧换新、绿色智能补贴等政策带动下表现较好，限额以上单位通讯器材类商品零售额同比增长 14.4%；品质消费和多元消费持续向好，限额以上单位化妆品类商品零售额增长 6.3%，盲盒、手办等潮流玩具零售额延续高速增长态势；基本生活类商品增势平稳，限额以上单位粮油食品类、服装鞋帽针纺织品类和日用品类商品零售额同比分别增长 7.4%、6.7%和 4.4%。

根据贝恩咨询（Bain & Company）联合意大利奢侈品行业协会（Altagamma）发布的《2026 年全球奢侈品市场研究报告》春季更新，全球奢侈品消费市场逐步趋稳，体验型消费增速依然超过实体商品，2026 年个人奢侈品消费市场预计增长 2%至 4%。中国市场呈现谨慎复苏态势，中国奢侈品一季度线上销售额同比大幅增长 25%-35%。值得注意的是，在品类结构方面，高级成衣增速为皮具箱包的两倍，可见国内消费者的重心正从彰显身份地位的产品，转向更侧重归属感与个人特色的自我表达型产品。

（二）主要业务及经营模式

报告期内，公司主要从事以免税为主的旅游零售业务，经营品类主要包括烟酒、香化、腕表珠宝、服饰箱包、电子产品、食品等。此外，公司还从事以免税业务为核心的商业综合体投资开发业务。

报告期内，公司的经营模式为：线下聚焦机场、口岸、海南离岛、市内等租赁或自建物业，依托特许经营资质与全球供应链优势，开展以免税商品销售为主的旅游零售业务，服务出入境、海南离岛等旅客。线上通过自营电商平台及第三方平台向消费者销售完税商品，突破时空限制，满足日常消费需求。持续打通会员体系与数据链路，稳步构建以免税牌照为根基、供应链为核心、数字化为引擎的全渠道服务生态。

报告期内公司新增重要非主营业务的说明
□适用 √不适用

二、经营情况的讨论与分析

2026 年上半年，公司持续深耕旅游零售主业，围绕消费需求变化优化商品供给、拓宽线上线下经营渠道，有序推进各项经营工作，整体业务保持稳健运行。报告期内，公司实现营业收入 276.55 亿元，同比下降 1.76%；实现归属于上市公司股东的净利润 31.06 亿元，同比增长 19.49%。

（一）深耕海南，离岛免税业务持续提质

公司紧抓海南自贸港封关机遇，深化“免税+”文旅融合运营，依托首店经济丰富门店业态，联动各类文体赛事活动吸引客流消费。持续丰富品牌阵容和特色 IP 场景，引入 128 个国内外热门品牌，落地多家海南区域首店，并联合 MINISO SPACE、三丽鸥、玩具总动员等打造特色 IP 主题场景；持续优化门店业态与消费场景供给，海口国际免税城日用消费品免税店投入运营。报告期内，公司在海南离岛免税市场的优势地位进一步稳固，经营业绩与市场份额实现双提升。

（二）渠道拓展，综合旅游零售焕新启航

公司紧抓国际客运恢复和入境消费增长机遇，持续加强重点机场、邮轮母港、海港及陆路口岸免税经营权拓展，新中标进出境免税项目 29 个，项目覆盖成都天府、武汉天河、广州白云、长沙黄花、海口美兰、厦门翔安、济南遥墙等重点机场，以及上海吴淞口、广州南沙、厦门五通、青岛港、烟台港、威海港、日照港等水运口岸和孟定清水河、东宁、二连浩特等陆路口岸。京沪机场免税门店完成升级焕新运营，丰富 3C 数码、黄金等热销品类供给，于浦东机场打造国货专属消费区域。市内门店拓展线上服务渠道，开展云仓云店、线上预定、直播及闪送业务，丰富数字化消费场景。公司稳步拓展机场有税零售业态，借鉴成熟空港商业运营经验落地新项目，同步推进呼和浩特机场及太原机场项目商业布局。公司有序推进综合体轻资产业务，上海长滩、厦门海上世界等商业综合体项目均按照既定规划推进建设与招商工作。

（三）运营创新，线上业务加速发展

公司持续丰富线上营销场景，开设品牌专场、数字人直播等多元推广形式，打造“威你干杯”特色主题营销活动，依托线下体验、直播互动、即时下单一体化链路，促进特色产品销售增长。同时打通多区域线上平台商品互通渠道，进一步拓展线上跨境服务，完善全国线上仓储配送网络，线上履约服务效率持续改善。

（四）并购落地，国际化布局取得突破

公司完成对 DFS 大中华区零售业务的收购，并有序推进采购供应链、会员体系、信息系统、组织人才等各维度整合，各门店经营平稳有序，促进海外业务规模扩大与质量提升。报告期内，香港机场乐高门店顺利开业。公司还将持续关注海外市场拓展机会，并同步联合优质品牌，推动国潮出海，稳步推进国际化布局。

（五）优化运营，数智赋能提质增效

公司聚焦多类高潜力品类优化品牌矩阵，拓展首店与新品首发业务，持续引进国潮品牌并设立专属消费专区，通过多渠道宣传提升国货品牌影响力。发展自有与联合品牌，结合主要客群与场景，推动与海边宽宽、华熙生物、闻献等知名品牌的联名开发，打造差异化商品供给。加强客户运营，会员规模突破 6,000 万，外籍客群消费规模持续提升。各类数字化平台落地投用，供应链管理系统实现多场景应用，AI 购物助手、智能客服等数字化工具投入日常经营，以数字化手段全面赋能门店运营、客户服务与供应链管理。成功举办 2026 全球合作伙伴大会，发布“诚信经营、优质服务”上海倡议，深度参与第六届消博会，推出新春购物季、全球悦享季等系列主题营销活动，持续提升中免品牌价值和影响力。

报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项

□适用 √不适用

三、报告期内核心竞争力分析

√适用 □不适用

（一）品牌优势

全球领先的旅游零售运营商，兼具规模与成长性。公司作为中国免税行业代表企业，在大品牌供应商中的知名度高，积累了较强的品牌资源。cdf 品牌在国人旅游购物市场具有较高的知名度，公司在免税行业的品牌优势持续提升。

（二）供应链优势

运营和采购能力卓越，品牌和品类优势显著。公司在长期深耕免税领域的过程中，与全球超 1,600 个知名品牌建立了长期稳定的合作关系，在头部品牌供应商中积累了极高的信誉度，拥有丰富的品牌资源和稳定的产品供应能力。公司在北京、上海、大连、青岛、深圳、三亚、海口和香港设立了覆盖全国的 8 大海关监管物流中心，采用先进的监控体系提升物流效率和水平，在全国范围内实现商品高效快捷配送。

（三）渠道优势

公司拥有中国最完整的免税零售渠道和最优质的市场资源。公司在境内外设立了涵盖机场、机上、边境、外轮供应、客运站、火车站、邮轮和市内等丰富类型的免税店，已发展成为世界上免税店类型最全、单一国家零售网点最多的免税运营商。公司在海南省开设了 6 家离岛免税店，其中包括全球第一大和第二大的免税商业综合体——海口国际免税城和三亚国际免税城，在北京、上海、广州、深圳等 13 个主要城市开设了新型市内免税店。

（四）企业文化优势

公司积淀形成特色鲜明的企业文化，“不怕困难、专业高效、团队合作、勇于创新”是长期发展凝练的核心企业精神。该文化理念是公司应对市场变化、攻坚克难、转型升级的核心动力。

公司常态化推进企业文化落地宣贯，凝聚全员共识，打造具备忠诚度、荣誉感与专业素养的运营团队，为公司高质量发展夯实软实力支撑。

（五）业务协同优势

强大的股东支持。随着控股股东中国旅游集团旅游产业链条和旅游主业实力的不断增强，公司借助中国旅游集团平台资源，聚焦免税主业，开展资源整合，激活旅游零售业务潜能，以客源流量建立竞争优势，实现免税业务的快速增长。

（六）人才优势

拥有经验丰富的管理层和优秀的人才队伍。公司管理层拥有多年丰富的免税运营和旅游零售经验，并已建立了一整套符合中国免税业实际情况和国际规范的人才专项培训体制、免税店工作交流机制和人才引进制度，能够有效地保障公司业务体系的良好运行。

四、报告期内主要经营情况

(一) 主营业务分析

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	27,655,202,065.43	28,150,749,967.59	-1.76
营业成本	18,279,962,527.48	18,927,132,465.36	-3.42
销售费用	4,148,047,659.57	4,261,808,229.81	-2.67
管理费用	893,341,119.91	856,242,999.39	4.33
财务费用	-270,389,769.23	-500,513,481.09	不适用
研发费用	27,097,674.40	38,466,645.20	-29.56
经营活动产生的现金流量净额	2,479,626,822.21	2,607,120,734.25	-4.89
投资活动产生的现金流量净额	-8,432,021,087.35	-1,886,810,667.99	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-300,896,708.34	-1,954,296,134.87	不适用

财务费用变动原因说明：主要是报告期内租赁负债利息开支及银行手续费增加、利息收入及汇兑收益减少所致。
投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要是报告期内定期存款增加所致。
筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要是报告期内尚未支付已宣告的 2025 年度现金分红所致。

2. 本期公司业务类型、利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

□适用 √不适用

(二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

□适用 √不适用

(三) 资产、负债情况分析

√适用 □不适用

1. 资产及负债状况

单位：元 币种：人民币

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例（%）	上年期末数	上年期末数占总资产的比例（%）	本期期末金额较上年期末变动比例（%）	情况说明
应收账款	130,829,975.12	0.15	72,759,182.37	0.1	79.81	主要是应收商品销售款增加所致
其他流动资产	10,810,088,072.77	12.73	4,368,871,281.04	5.83	147.43	主要是定期存款增加所致
使用权资产	6,498,436,856.41	7.65	1,428,618,881.20	1.91	354.88	主要是新增租赁以及收购 DFS 大中华区零售业务所致
无形资产	3,376,156,727.59	3.97	1,984,109,427.74	2.65	70.16	主要是收购 DFS 大中华区零售业务所致
商誉	1,269,479,378.64	1.49	484,800,778.13	0.65	161.86	主要是收购 DFS 大中华区零售业务所致
短期借款	408,956,908.36	0.48	226,682,371.28	0.3	80.41	主要是新设公司借入营运资金所致
应付账款	5,781,860,955.64	6.81	3,948,238,241.05	5.27	46.44	主要是应付商品采购款增加所致
应付职工薪酬	540,831,222.28	0.64	899,016,782.72	1.2	-39.84	主要是本期支付上期计提辞退福利所致
其他应付款	2,428,973,017.25	2.86	1,219,011,187.33	1.63	99.26	主要是应付股利及应付租金增加所致
一年内到期的非流动负债	2,311,685,724.35	2.72	791,812,247.22	1.06	191.95	主要是新增租赁以及收购 DFS 大中华区零售业务所致
租赁负债	4,875,727,474.21	5.74	1,161,983,047.49	1.55	319.6	主要是新增租赁以及收购 DFS 大中华区零售业务所致
递延所得税负债	225,350,512.45	0.27	33,625,338.28	0.04	570.18	主要是收购 DFS 大中华区零售业务的资产评估增值所致

其他说明
无。

2. 境外资产情况

√适用 □不适用

(1) 资产规模

其中：境外资产322.98（单位：亿元 币种：人民币），占总资产的比例为38.02%。

(2) 境外资产占比较高的相关说明

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

境外资产名称	形成原因	运营模式	本报告期营业收入	本报告期净利润
中免国际有限公司	投资设立	商品批发与零售	215.85	13.42

其他说明

①公司境外资产来自于经营批发与零售业务的全资孙公司中免国际，相关资产主要为内部销售形成的应收账款、货币资金和存货等；本年因中免国际收购 DFS 大中华区零售业务导致使用权资产、商誉、无形资产等境外资产增加。

②上表中中免国际的收入和利润不包含境内业务。

3. 截至报告期末主要资产受限情况

√适用 □不适用

详见附注七、31。

4. 其他说明

□适用 √不适用

(四) 投资状况分析

1. 对外股权投资总体分析

√适用 □不适用

截至 2026 年 6 月 30 日，公司对外股权投资余额为 3,481,891,807.32 元，较年初减少 74,033,616.93 元，减少 2.08%，详见财务报告“七、17 长期股权投资”。

(1)重大的股权投资

□适用 √不适用

(2)重大的非股权投资

√适用 □不适用

①海口国际免税城项目

2019 年，经公司董事会、股东大会审议通过，同意公司全资子公司中免投资公司投资人民币 128.6 亿元用于海口国际免税城项目建设。具体内容详见公司于 2019 年 7 月 17 日在《中国证券报》、上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于全资子公司对外投资公告》（临 2019-023）。

报告期内，该项目共投入资金 1.54 亿元。自项目建设以来，累计投入资金 86.65 亿元，资金来源为公司自筹资金及国拨资金。截至报告期末，该项目累计产生的收益为 29.07 亿元。目前该项目处于中期阶段，其中地块五海口国际免税城已于 2022 年 10 月 28 日开业运营；地块二悦领湾

项目、地块三悦斓庭项目已完工并推进产品销售；地块一甲级写字楼 A 座办公区域第一批、第二批均已交付；地块四洲际、逸衡酒店主体结构已封顶，二次结构砌筑完成，全面推进外立面幕墙、机电工程施工。

②三亚国际免税城一期 2 号地项目

2021 年，经公司董事会审议通过，同意公司全资孙公司中免（海南）投资发展有限公司投资人民币 36.9 亿元用于三亚国际免税城一期 2 号地项目建设。具体内容详见公司于 2021 年 3 月 19 日在《证券日报》、上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于全资孙公司对外投资的公告》（临 2021-007）。

2024 年 2 月，随着项目的开发推进，为进一步提高项目的综合竞争力，综合考虑项目产品定位、市场条件及实际推进情况等多方面因素后，经公司董事会审议通过，对该项目追加投资人民币 10.7 亿元。具体内容详见公司于 2024 年 2 月 28 日在《证券日报》《上海证券报》、上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《第五届董事会第八次会议（现场结合通讯方式）决议公告》（临 2024-004）。

报告期内，该项目共投入资金 2.69 亿元。自项目建设以来，累计投入资金 25.82 亿元，资金来源为公司自筹资金。截至报告期末，该项目累计产生的收益为 7.20 亿元。目前该项目处于中期阶段，其中商业部分三亚国际免税城 C 区已于 2023 年 12 月 28 日开业运营；酒店部分主体结构施工完成，外立面幕墙大面完工，建筑整体外轮廓已呈现；土建、机电、幕墙施工进入收尾阶段，全面推进精装修面层作业及园林工程施工。

(3)以公允价值计量的金融资产

□适用 √不适用

证券投资情况

□适用 √不适用

证券投资情况的说明

□适用 √不适用

私募基金投资情况

□适用 √不适用

衍生品投资情况

□适用 √不适用

(五) 重大资产和股权出售

□适用 √不适用

(六) 主要控股参股公司分析

√适用 □不适用

主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况
√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
中免投资公司	子公司	项目投资	728,668.34	1,492,368.71	842,162.77	95,235.52	37,931.44	28,472.82
中免国际	子公司	免税品批发与零售	293,341.14	3,234,246.21	2,249,098.17	2,155,042.90	163,721.16	135,086.69
三亚市内免税店	子公司	免税品销售	238,723.34	1,995,650.40	516,186.57	1,325,615.01	172,032.57	146,661.84
海口免税城公司	子公司	免税品销售	500,000	1,245,385.67	456,836.46	366,627.03	1,738.82	1,085.50
海免公司	子公司	免税品销售	170,000	447,946.01	334,257.26	187,243.38	7,965.43	6,742.66

注：以上子公司的数据均为合并口径数据。

报告期内取得和处置子公司的情况
√适用 □不适用

公司名称	报告期内取得和处置子公司方式	对整体生产经营和业绩的影响
DFS Cotai Limitada	非同一控制下企业合并	有利于进一步扩展公司国际免税市场
中免（呼和浩特）机场商业管理有限公司	新设子公司	无重大影响
中免集团（北京）贸易有限公司	新设子公司	无重大影响
东莞市中免免税品有限公司	注销子公司	无重大影响

其他说明
□适用 √不适用

(七) 公司控制的结构化主体情况
□适用 √不适用

五、其他披露事项

（一）可能面对的风险
√适用 □不适用

1．政策风险。随着免税经营资质的放开，口岸进出境免税店通过招标方式确定经营主体，海南离岛免税店通过竞争性磋商等方式确定经营主体，市内免税店通过竞争方式确定经营主体，中国免税行业进入有序竞争阶段。面对日益激烈的市场竞争，公司将紧紧围绕免税主业，着力抓好重大项目和关键市场，着力提升核心业务能力，着力强化精细化管理，不断增强内生外延发展动力，全面开创旅游零售发展新局面。

2．投资风险。战略项目投资未达预期的风险。公司将围绕战略目标，加强中长期规划和年度投资计划管理，从整体和宏观上控制投资规模和投资节奏，保持对投资风险的整体客观认识和警觉；继续加强项目投资估算、概算审查，科学控制项目总投资；做好项目立项、审批、科学的可行性研究、档案管理等工作，保持与各级政府、合作方的良好沟通，争取项目按期推进。强化具备旅游零售商业综合体项目的开发能力和复合产业的综合运营能力的团队建设，提高投资管理、风险控制、招商管理、项目运作等能力。

3．财务风险。由于国际业务多以外币结算，人民币对外币汇率波动加大、汇兑差异等因素，可能导致汇兑损失，影响公司经营目标的实现。公司将持续关注汇率波动并加强研究，梳理分析资产、负债、收入、支出等外币业务的风险敞口，结合相关货币汇率、利率等走势的变化，按照境内外不同货币资产负债统筹配置的原则做好系统性管理方案，兼顾收益与风险，促进实现汇利率管控目标。密切关注所持币种汇率、利率变动趋势，综合考虑利率因素对财务资源配置的影响后，努力提升资产、负债币种匹配度。

4．市场风险。市场竞争日趋激烈，同时消费需求呈现多元化趋势，传统门店面临客流与复购率压力。公司将充分深化现有优势，打造线上线下一体化的竞争优势；继续推进集中采购，提高产品采购议价能力。利用现有优势，积极开拓新产品线，形成新的驱动核，巩固、提升竞争优势。利用品牌优势，发挥落地服务专长，增强市场竞争力。进一步加强跨行业合作纵深布局，开放互助、合作互利，以加强市场变化时的适应能力。

5．项目管理风险。重大工程项目，在招投标、工程预决算、工程建设过程、工程验收等出现偏差，可能导致工程项目工期延误、成本失控、存在质量与安全隐患。公司将按照有关工程项目的管理规定，从项目源头进行管理，做好立项审批、招投标管理；做好工程建设过程管理，及时召开进度研讨会，落实进度推进；严格控制建设预算；做好工程决算管理，保证工程安全、可靠交付使用。

6．地缘政治、国际贸易争端与供应链风险。国际形势持续复杂演变，地区冲突、制裁政策及贸易环境波动可能对全球供应链稳定性构成挑战，尤其在商品采购、品牌授权及跨境物流等方面带来不确定性。公司将持续关注全球供应链变化趋势，推进采购渠道多元化，强化与品牌方的战略协同，积极构建稳定、高效、可控的供应保障体系，提升整体供应链的安全性和抗压能力。

（二）其他披露事项

√适用 □不适用

2024 年以来，公司积极响应上交所“提质增效重回报”专项行动倡议，紧扣提高上市公司质量主线，在经营发展、科技创新、公司治理、信息披露、投资者回报与沟通等方面扎实开展工作。现将 2026 年半年度行动方案的执行和实施效果的评估情况报告如下：

1. 聚焦稳健经营。2026 年上半年，面对市场竞争与行业变革，公司强化对标管理、优化市场开拓与运营效率，经营质效持续向好，现金流表现稳健，公司实现营业收入 276.55 亿元，归母净利润 31.06 亿元，经营活动现金流量净额 24.80 亿元，加权平均净资产收益率为 5.46%，基本每股收益为 1.4983 元/股。截至 2026 年上半年末，公司资产负债率为 25.66%。

2. 强化科技创新赋能。一是积极落实“数据中台为眼、业务中台为手、AI 技术中台为脑”的数智化架构。在数据中台建设方面，星云数据中台全面落地，自研搜推模型全面替代外采产品，加购率、转化率等提升 7%以上；在业务中台建设方面，深耕供应链系统建设，完成多类型仓库差异化适配；在 AI 技术中台方面，AI 购物助手、AI 客服全面上线，AI 数字人直播常态化运营。二是全力推进门店运营数字化落地见效。高效完成上海机场、北京首都机场、大兴机场、北京市内免税店及港澳 DFS 门店系统部署与切换工作，实现零中断、零故障；在上海虹桥、浦东、北京首都机场上线电子价签，商品变价效率由人均 2 小时压缩至 5 秒，实现价格、促销信息秒级同步；落地“国门计划”专项迭代，升级旅客证件甄别、入境购物额度管控功能，优化海关核销流程，严守合规底线；攻坚海南特色政策，完成海南岛内居民免税全链路系统改造。

3. 重视投资者回报。自上市以来，公司已连续 14 年现金分红比例超过 30%。2025 年，公司首次实施中期分红并于春节前完成，年度现金分红累计金额为 14.52 亿元，分红比例超过 40%。同时，公司已于 2025 年年度股东会上获得 2026 年中期分红的授权，计划继续实施中期分红，持续稳定投资者预期。

4. 提升信息披露质效。公司围绕提升央企控股上市公司质量工作要求，以信息披露为核心、以规范运作为重点，持续提升公告的可读性、有效性和透明度，力求为投资者提供清晰、全面的信息。2026 年上半年，公司在上交所发布信息披露文件 60 份、联交所披露文件 51 份，公司披露的信息真实、准确、完整。

5. 践行 ESG 理念。2026 年 3 月，公司连续第五年发布中英文 ESG 报告，详细阐述公司在环境、社会、治理等方面的努力和成效，并首次发布“深耕绿色零售，践行央企担当”ESG 宣传片，持续发挥行业龙头引领示范作用。报告期内，公司 ESG 评级持续向好，连续四年 MSCI ESG 评级为 A，处于境内外同业领先水平。

6. 优化公司治理。2026 年上半年，公司持续加强董事会建设，累计召开董事会 6 次、各专门委员会 12 次，顺利完成 DFS 收购项目、H 股增发、定期报告、利润分配等重要事项的审议。报告期内，公司圆满完成新一届董事会换届选举工作，董事会成员结构更加优化，为公司深入推进提质增效、提升治理效能提供了坚实的组织保障。2026 年上半年，公司按照最新监管要求，及时制定/修订董事、高级管理人员薪酬管理制度、内部审计管理制度、战略管理办法、资金管理制度、总经理工作规则等，为公司规范运作提供了坚实的制度保障。

7. 加强投资者沟通。2026 年上半年，公司继续坚持“请进来、走出去、线上线下相结合”的多元化沟通策略，组织召开 2026 年第一次经营跟踪交流会、2025 年度暨 2026 年第一季度业绩说明会、2026 年收并购项目交流会，并多次参加券商组织的策略会，接待投资者现场调研，覆盖投资者超过 900 人次。2026 年上半年，公司持续通过 IR 热线电话、IR 邮箱、上证 e 互动回应投资者关切。

8. 压实“关键少数”责任。一是高度重视控股股东、董事、高级管理人员等“关键少数”的规范履职。定期向“关键少数”人员发送《内幕交易警示教育典型案例》《上市公司控股股东与实际控制人监管提醒》及最新监管政策文件，常态化组织“关键少数”人员参加证券监管机构、上交所、上市公司协会等组织的专题培训，持续提升其合规意识、履职能力和风险防控水平。二是深化任期制和契约化管理，激发经营管理活力。公司持续完善经理层成员任期制和契约化管理机制，强化岗位聘任、契约签订、考核评价和结果应用等环节有效衔接，突出经营业绩导向和刚性约束，并通过制定/修订《董事薪酬管理办法》《经理层成员薪酬管理办法》，明确绩效年薪占比，建立薪酬止付与追索扣回机制，推动考核结果与薪酬分配、岗位调整等联动，进一步激发董事、经理层成员干事创业的积极性、主动性和创造性，有效发挥薪酬管理的激励约束作用。

第四节　公司治理、环境和社会

一、公司董事、高级管理人员变动情况

√适用 □不适用

姓名	担任的职务	变动情形	变动原因	变动原因说明
黄建华	独立董事	选举	换届	报告期内，公司第五届董事会任期届满。2026年6月26日，公司股东会选举产生公司第六届董事会，黄建华、韩颖姣获选举成为公司新任独立董事。因任期届满，刘昆不再担任公司副董事长、董事，葛明、王瑛不再担任公司独立董事。
韩颖姣	独立董事	选举	换届	
刘昆	原副董事长、董事	离任	换届	
葛明	原独立董事	离任	换届	
王瑛	原独立董事	离任	换届	

公司董事、高级管理人员变动的情况说明

□适用 √不适用

二、利润分配或资本公积金转增预案

半年度拟定的利润分配预案、公积金转增股本预案

是否分配或转增	否
每 10 股送红股数（股）	0
每 10 股派息数(元)（含税）	0
每 10 股转增数（股）	0
利润分配或资本公积金转增预案的相关情况说明	
公司 2026 年半年度不进行利润分配，也不进行资本公积金转增股本。	

三、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的情况及其影响

（一） 相关股权激励事项已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的

□适用 √不适用

（二） 临时公告未披露或有后续进展的激励情况

股权激励情况

□适用 √不适用

其他说明

□适用 √不适用

员工持股计划情况

□适用 √不适用

其他激励措施

□适用 √不适用

四、纳入环境信息依法披露企业名单的上市公司及其主要子公司的环境信息情况

□适用 √不适用

其他说明

□适用 √不适用

五、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴等工作具体情况

√适用 □不适用

2026 年上半年，公司坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，贯彻落实党中央国务院关于乡村振兴工作的决策部署，积极履行央企社会责任，紧紧围绕云南省孟连县、西盟县在“十五五”期间乡村振兴工作各项任务，发挥公司主责主业优势，扎实推进定点帮扶工作。

公司积极投入帮扶资金，2026 年度截至目前已向云南省孟连、西盟两县累计投入帮扶资金 653.5 万元，帮扶“希望之星”好老师、“山海星光”助学计划、“同舟工程”临时救助等 18 个帮扶项目；继续依托公司主责主业优势帮助销售帮扶县农特产品 83 余万元；持续推进引入各类帮扶资金、培训县乡村基层干部、培训乡村振兴致富带头人、培训各类专业技术人员等各项帮扶工作。

报告期内，公司持续推进孟连县娜允古镇美丽乡村项目、西盟县里坎田园休闲度假村等乡村振兴重点项目建设，持续带动当地百姓增收，助力两县乡村全面振兴。

第五节　重要事项

一、承诺事项履行情况

（一） 公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

√适用 □不适用

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间	是否有履行期限	承诺期限	是否及时严格履行	如未能及时履行应说明未完成履行的具体原因	如未能及时履行应说明下一步计划
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	其他	港中旅集团（已更名为“中国旅游集团”）	1. 港中旅集团保证在资产、人员、财务、机构和业务方面与中国国旅保持分开，并严格遵守中国证券监督管理委员会关于上市公司独立性的相关规定，不利用控股股东地位违反上市公司规范运作程序、干预中国国旅经营决策、损害中国国旅和其他股东的合法权益。港中旅集团及其控制的其他下属企业保证不以任何方式占用中国国旅及其控制的下属企业的资金。 2. 上述承诺于港中旅集团对中国国旅拥有控制权期间持续有效。如因港中旅集团未履行上述所作承诺而给中国国旅造成损失，港中旅集团将承担相应的赔偿责任。	2016-07-19	否	承诺于港中旅集团对中国国旅（已更名为“中国中免”）拥有控制权期间持续有效。	是		
	解决同业竞争	港中旅集团（已更名为“中国旅游集团”）	1. 对于港中旅集团及其控制的除中国国旅（包括其控制的下属企业）外的其他下属企业目前与中国国旅重合的业务，港中旅集团将结合有关企业实际情况采取有关监管部门认可的方式（包括但不限于委托管理、资产重组、业务整合）尽可能减少双方的业务重合并争取最终消除。 2. 本次集团重组及上市公司划转完成后，港中旅集团及其控制的其他下属企业不会以任何形式新增从事与中国国旅主营业务构成或可能构成直接或间接竞	2016-07-19	否	承诺于港中旅集团对中国国旅（已更名为“中国中免”）拥有控制权期间持续有效。对于承诺1，公司已于2021年	是		

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间	是否有履行期限	承诺期限	是否及时严格履行	如未能及时履行应说明未完成履行的具体原因	如未能及时履行应说明下一步计划
			争关系的业务或活动。 3. 港中旅集团及其控制的其他下属企业如发现任何与中国国旅主营业务构成或可能构成直接或间接竞争关系的新业务机会，将促使该新业务机会按合理和公平的条款及条件首先提供给中国国旅。如果中国国旅放弃前述新业务机会，港中旅集团控制的其他下属企业可以自行经营有关新业务，但未来随着经营发展之需要，中国国旅在适用的法律法规及相关监管规则允许的前提下，仍可自行决定何时享有下述权利（同时或择一均可）：（1）一次性或多次向港中旅集团控制的其他下属企业收购前述新业务中的资产及/或业务。（2）选择以委托经营、租赁、承包经营、许可使用等方式具体经营港中旅集团控制的其他下属企业经营的与前述新业务相关的资产及/或业务。 4. 港中旅集团保证严格遵守中国证券监督管理委员会、上海证券交易所有关规定以及《中国国旅股份有限公司章程》等中国国旅内部管理制度的规定，与其他股东一样平等地行使股东权利、履行股东义务，不利用控股股东地位谋取不当利益，不损害中国国旅和其他股东的合法利益。 5. 上述承诺于港中旅集团对中国国旅拥有控制权期间持续有效。如因港中旅集团未履行上述所作承诺而给中国国旅造成损失，港中旅集团将承担相应的赔偿责任。			12月完成，具体可参考公司披露的定期报告及相关公告文件。			
	解决关联交易	港中旅集团（已更	1．港中旅集团不会利用控股股东地位谋求中国国旅在业务经营等方面给予港中旅集团及其控制的除中	2016-07-19	否	承诺于港中旅集团对中	是		

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间	是否有履行期限	承诺期限	是否及时严格履行	如未能及时履行应说明未完成履行的具体原因	如未能及时履行应说明下一步计划
		名为“中国旅游集团”）	国国旅（包括其控制的下属企业）外的其他下属企业优于独立第三方的条件或利益。 2．港中旅集团及其控制的其他下属企业将尽量减少并规范与中国国旅之间的关联交易；对于与中国国旅经营活动相关的无法避免的关联交易，港中旅集团及其控制的其他下属企业将严格遵循有关关联交易的法律法规及规范性文件以及中国国旅内部管理制度中关于关联交易的相关要求，履行关联交易决策程序，确保定价公允，及时进行信息披露。 3．上述承诺于港中旅集团对中国国旅拥有控制权期间持续有效。如因港中旅集团未履行上述所作承诺而给中国国旅造成损失，港中旅集团将承担相应的赔偿责任。			国国旅（已更名为“中国中免”）拥有控制权期间持续有效。			

注：2016年7月8日，国务院国有资产监督管理委员会出具《关于中国港中旅集团公司与中国国旅集团有限公司重组的通知》（国资发改革〔2016〕108号），批准港中旅集团与中国国旅集团有限公司实施重组，重组后港中旅集团更名为“中国旅游集团公司”。2017年12月29日，中国旅游集团公司更名为“中国旅游集团有限公司”。

二、报告期内控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

□适用 √不适用

三、违规担保情况

□适用 √不适用

四、半年报审计情况

□适用 √不适用

五、上年年度报告非标准审计意见涉及事项的变化及处理情况

□适用 √不适用

六、破产重整相关事项

□适用 √不适用

七、重大诉讼、仲裁事项

□本报告期公司有重大诉讼、仲裁事项 √本报告期公司无重大诉讼、仲裁事项

八、上市公司及其董事、高级管理人员、控股股东、实际控制人涉嫌违法违规、受到处罚及整改情况

□适用 √不适用

九、报告期内公司及其控股股东、实际控制人诚信状况的说明

□适用 √不适用

十、重大关联交易

(一) 与日常经营相关的关联交易

1. 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

□适用 √不适用

2. 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

√适用 □不适用

（1）与中旅财务发生的金融服务

2025 年，经公司第五届董事会第二十三次会议、2024 年年度股东大会审议通过，为满足公司经营发展需要，公司与中旅财务续签《金融服务协议》，协议有效期至 2027 年 12 月 31 日。具体内容详见公司披露的《第五届董事会第二十三次会议（现场结合通讯方式）决议公告》（临 2025-013）、《关于与中旅集团财务有限公司签订<金融服务协议>暨关联交易的公告》（临 2025-015）、《2024 年年度股东大会决议公告》（临 2025-017）。

截至报告期末，公司及下属公司在中旅财务的存款余额为 160.32 亿元，报告期内每日存款最高结余为 169.93 亿元，存款利息收入为 1.08 亿元，未超过存款服务年度上限；截至报告期末，中旅财务为公司及下属公司提供保函余额为 3.57 亿元，提供贷款余额 1.00 亿元，未超过年度综合授信额度。

（2）与中国旅游集团及其附属公司发生的日常关联交易（不含存贷款业务）

2025 年 12 月，经公司第五届董事会第二十七次会议审议通过，为满足公司及下属公司日常经营发展需要，公司与中国旅游集团就综合服务、房屋租赁等事项签署《2026 年度日常关联交易框架协议》。具体内容详见公司披露的《关于与中国旅游集团有限公司签署<2026 年度日常关联交易框架协议>的公告》（临 2025-042）。

报告期内，公司及下属公司与中国旅游集团及其附属公司（不含本公司及下属公司）发生的日常关联交易（不含存贷款业务）如下：

关联交易类别	2026 年预计金额（万元）	报告期内发生金额（万元）
采购商品/接受服务	25,000.00	5,626.45
销售商品/提供服务	1,000.00	182.27
从关联人租赁资产	1,500.00	639.56
向关联人租赁资产	2,500.00	469.33

3. 临时公告未披露的事项

□适用 √不适用

(二) 资产收购或股权收购、出售发生的关联交易

1. 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

□适用 √不适用

2. 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

□适用 √不适用

3. 临时公告未披露的事项

□适用 √不适用

4. 涉及业绩约定的，应当披露报告期内的业绩实现情况

□适用 √不适用

(三) 共同对外投资的重大关联交易

1. 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

□适用 √不适用

2. 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

□适用 √不适用

3. 临时公告未披露的事项

□适用 √不适用

(四) 关联债权债务往来

1. 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

□适用 √不适用

2. 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

□适用 √不适用

3. 临时公告未披露的事项

□适用 √不适用

(五) 公司与存在关联关系的财务公司、公司控股财务公司与关联方之间的金融业务

√适用 □不适用

1. 存款业务

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联关系	每日最高存款限额	存款利率范围	期初余额	本期发生额		期末余额
					本期合计存入金额	本期合计取出金额	
中旅集团财务有限公司	同一控股股东	18,000,000,000.00	0.25%-4.29%	11,468,620,439.88	33,666,439,614.36	29,103,367,811.44	16,031,692,242.80
合计	/	/	/	11,468,620,439.88	33,666,439,614.36	29,103,367,811.44	16,031,692,242.80

2. 贷款业务

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联关系	贷款额度	贷款利率范围	期初余额	本期发生额		期末余额
					本期合计贷款金额	本期合计还款金额	
中旅集团财务有限公司	同一控股股东	/	1年期LPR减89基点		100,000,000.00		100,000,000.00
合计	/	/	/		100,000,000.00		100,000,000.00

3. 授信业务或其他金融业务

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联关系	业务类型	总额	实际发生额
中旅集团财务有限公司	同一控股股东	委托贷款	200,000,000.00	200,000,000.00
中旅集团财务有限公司	同一控股股东	综合授信	5,000,000,000.00	457,067,606.82

注：

1. 公司控股股东中国旅游集团通过中旅财务对本公司提供委托贷款2亿元。2024年4月，该项贷款展期3年，年利率为2.80%。

2. 2025 年 6 月，公司与中旅财务续签《金融服务协议》，协议有效期至 2027 年 12 月 31 日。根据协议约定，中旅财务给予公司及其子公司信贷服务的年度综合授信额度不超过 50 亿元（含提供贷款、票据承兑、票据贴现、信用证、保函、担保及其他形式的资金融通服务）。截至报告期末，中旅财务为公司及其子公司提供保函余额为 3.57 亿元，提供贷款余额 1.00 亿元。

4. 其他说明

□适用 √不适用

(六) 其他重大关联交易

□适用 √不适用

(七) 其他

□适用 √不适用

十一、重大合同及其履行情况

（一）托管、承包、租赁事项

□适用 √不适用

（二）报告期内履行的及尚未履行完毕的重大担保情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）															
担保方	担保方与上市公司的关系	被担保方	担保金额	担保发生日期(协议签署日)	担保起始日	担保到期日	担保类型	主债务情况	担保物（如有）	担保是否已经履行完毕	担保是否逾期	担保逾期金额	反担保情况	是否为关联方担保	关联关系

报告期内担保发生额合计（不包括对子公司的担保）	
报告期末担保余额合计（A）（不包括对子公司的担保）	
公司对子公司的担保情况	
报告期内对子公司担保发生额合计	
报告期末对子公司担保余额合计（B）	521,705,327.52
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）	
担保总额（A+B）	521,705,327.52
担保总额占公司净资产的比例(%)	0.83
其中：	
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额（C）	
直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供的债务担保金额（D）	521,705,327.52
担保总额超过净资产50%部分的金额（E）	
上述三项担保金额合计（C+D+E）	521,705,327.52
未到期担保可能承担连带清偿责任说明	
担保情况说明	

（三）其他重大合同

□适用 √不适用

十二、募集资金使用进展说明

□适用 √不适用

十三、其他重大事项的说明

√适用 □不适用

序号	重要事项概述	披露日期	临时报告披露网站查询索引
1	收购 DFS 大中华区零售业务相关股权及资产及增发 H 股股份	2026-01-20、2026-03-20	披露网站：www.sse.com.cn 公告名称：《关于全资孙公司收购 DFS 大中华区零售业务相关股权及资产、增发 H 股股份的公告》（临 2026-002）、《关于收购 DFS 大中华区零售业务相关股权及资产及根据一般性授权增发 H 股股份的进展公告》（临 2026-003）
2	业绩快报	2026-03-21、2026-07-15	披露网站：www.sse.com.cn 公告名称：《2025 年度业绩快报公告》（临 2026-003）、《2026 年半年度业绩快报公告》（临 2026-020）
3	利润分配方案	2026-03-31、2026-07-07	披露网站：www.sse.com.cn 公告名称：《2025 年年度利润分配方案及 2026 年度中期分红计划的公告》（临 2026-007）、《2025 年年度利润分配实施公告》（临 2026-019）
4	计提资产减值准备	2026-03-31	披露网站：www.sse.com.cn 公告名称：《关于计提 2025 年度资产减值准备的公告》（临 2026-006）
5	变更注册资本并修订《公司章程》	2026-05-29	披露网站：www.sse.com.cn 公告名称：《关于变更注册资本并修订<公司章程>的公告》(临 2026-012)
6	董事会换届选举	2026-06-11	披露网站：www.sse.com.cn 公告名称：《关于董事会换届选举的公告》(临 2026-015)

第六节　股份变动及股东情况

一、股本变动情况

(一)　股份变动情况表

1.　股份变动情况表

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）					本次变动后	
	数量	比例(%)	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例(%)
一、有限售条件股份									
二、无限售条件流通股份	2,068,859,044	100.00	8,937,600				8,937,600	2,077,796,644	100.00
1、人民币普通股	1,952,475,544	94.37						1,952,475,544	93.97
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股	116,383,500	5.63	8,937,600				8,937,600	125,321,100	6.03
4、其他									
三、股份总数	2,068,859,044	100.00	8,937,600				8,937,600	2,077,796,644	100.00

2.　股份变动情况说明

√适用 □不适用

2026 年 3 月 19 日，公司根据一般性授权按每股认购股份 77.21 港元的认购价，分别向 Delphine SAS 发行 5,474,300 股新 H 股，向 Shoppers Holdings HK Limited 发行 3,463,300 股新 H 股，共计发行 8,937,600 股新 H 股。本次增发完成后，公司股份总数为 2,077,796,644 股。

具体内容详见公司在《证券日报》《上海证券报》以及上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于全资孙公司收购 DFS 大中华区零售业务相关股权及资产、增发 H 股股份的公告》（临 2026-002）、《关于收购 DFS 大中华区零售业务相关股权及资产及根据一般性授权增发 H 股股份的进展公告》（临 2026-003）。

3. 报告期后到半年报披露日期间发生股份变动对每股收益、每股净资产等财务指标的影响（如有）

□适用 √不适用

4. 公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

□适用 √不适用

(二) 限售股份变动情况

□适用 √不适用

二、股东情况

(一) 股东总数：

截至报告期末普通股股东总数(户)	340,082
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）	0

(二) 截至报告期末前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

前十名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称（全称）	报告期内增减	期末持股数量	比例(%)	持有有限售条件股份数量	质押、标记或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
中国旅游集团有限公司	0	1,040,642,690	50.08	0	无		国有法人
香港中央结算(代理人)有限公司	-1	116,375,185	5.60	0	未知		境外法人
香港中央结算有限公司	-5,431,051	58,490,659	2.82	0	未知		境外法人
全国社保基金一一八组合	15,565,644	25,198,914	1.21	0	未知		未知
国新宏盛投资（北京）有限公司	9,057,790	12,467,390	0.60	0	未知		未知
中国银行股份有限公司－富国中证旅游主题交易型开放式指数证券投资基金	-1,807,061	7,983,669	0.38	0	未知		未知
中国工商银行股份有限公司－景顺长城新兴成长混合型证券投资基金	-11,300,000	6,000,000	0.29	0	未知		未知
UBS AG	-4,228,440	3,497,360	0.17	0	未知		境外法人
中国工商银行股份有限公司－华泰柏瑞沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	-12,975,348	3,088,542	0.15	0	未知		未知
中国农业银行股份有限公司－万家品质生活灵活配置混合型证券投资基金	416,700	2,504,220	0.12	0	未知		未知
前十名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称		持有无限售条件流通股的数量		股份种类及数量			
				种类		数量	
中国旅游集团有限公司		1,040,642,690		人民币普通股		1,040,642,690	
香港中央结算(代理人)有限公司		116,375,185		境外上市外资股		116,375,185	

香港中央结算有限公司	58,490,659	人民币普通股	58,490,659
全国社保基金一一八组合	25,198,914	人民币普通股	25,198,914
国新宏盛投资（北京）有限公司	12,467,390	人民币普通股	12,467,390
中国银行股份有限公司－富国中证旅游主题交易型开放式指数证券投资基金	7,983,669	人民币普通股	7,983,669
中国工商银行股份有限公司－景顺长城新兴成长混合型证券投资基金	6,000,000	人民币普通股	6,000,000
UBS AG	3,497,360	人民币普通股	3,497,360
中国工商银行股份有限公司－华泰柏瑞沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	3,088,542	人民币普通股	3,088,542
中国农业银行股份有限公司－万家品质生活灵活配置混合型证券投资基金	2,504,220	人民币普通股	2,504,220
前十名股东中回购专户情况说明	无		
上述股东委托表决权、受托表决权、放弃表决权的说明	无		
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司未知上述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		

注：

1. H 股股东持有情况根据 H 股股份登记处设置的公司股东名册中所列的股份数目统计。
2. 香港中央结算（代理人）有限公司为公司 H 股非登记持有人所持股份的名义持有人。
3. 香港中央结算有限公司为公司沪股通股票名义持有人。

持股 5%以上股东、前十名股东及前十名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

□适用 √不适用

前十名股东及前十名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

□适用 √不适用

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件

□适用 √不适用

(三) 战略投资者或一般法人因配售新股成为前十名股东

□适用 √不适用

三、董事和高级管理人员情况

(一) 现任及报告期内离任董事和高级管理人员持股变动情况

□适用 √不适用

其它情况说明

□适用 √不适用

(二) 董事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

□适用 √不适用

(三) 其他说明

□适用 √不适用

四、控股股东或实际控制人变更情况

□适用 √不适用

五、优先股相关情况

□适用 √不适用

第七节　债券相关情况

一、公司债券（含企业债券）和非金融企业债务融资工具

□适用 √不适用

二、可转换公司债券情况

□适用 √不适用

第八节 财务报告

一、审计报告

□适用 √不适用

二、财务报表

合并资产负债表

2026 年 6 月 30 日

编制单位： 中国旅游集团中免股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	七、1	27,179,560,773.55	33,781,245,387.60
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产			
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	七、5	130,829,975.12	72,759,182.37
应收款项融资			
预付款项	七、8	1,068,092,429.95	838,587,460.75
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
其他应收款	七、9	1,800,186,923.73	1,862,486,171.23
其中：应收利息			
应收股利			
买入返售金融资产			
存货	七、10	17,188,647,843.16	15,301,622,189.54
其中：数据资源			
合同资产			
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	七、13	10,810,088,072.77	4,368,871,281.04
流动资产合计		58,177,406,018.28	56,225,571,672.53
非流动资产：			
发放贷款和垫款			
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款			
长期股权投资	七、17	3,481,891,807.32	3,555,925,424.25
其他权益工具投资			
其他非流动金融资产			
投资性房地产	七、20	923,562,327.96	818,426,026.82
固定资产	七、21	6,084,890,682.87	6,279,597,311.91
在建工程	七、22	2,256,892,213.73	1,759,013,055.61
生产性生物资产			

油气资产			
使用权资产	七、25	6,498,436,856.41	1,428,618,881.20
无形资产	七、26	3,376,156,727.59	1,984,109,427.74
其中：数据资源			
开发支出		27,026,488.13	28,250,003.24
其中：数据资源			
商誉	七、27	1,269,479,378.64	484,800,778.13
长期待摊费用	七、28	1,086,727,486.21	887,973,494.66
递延所得税资产	七、29	769,341,491.71	669,234,175.97
其他非流动资产	七、30	988,143,091.61	861,349,989.91
非流动资产合计		26,762,548,552.18	18,757,298,569.44
资产总计		84,939,954,570.46	74,982,870,241.97
流动负债：			
短期借款	七、32	408,956,908.36	226,682,371.28
向中央银行借款			
拆入资金			
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据	七、35	34,274,213.88	36,505,134.68
应付账款	七、36	5,781,860,955.64	3,948,238,241.05
预收款项	七、37	10,905,663.54	11,558,976.38
合同负债	七、38	1,086,767,111.72	1,016,699,625.29
卖出回购金融资产款			
吸收存款及同业存放			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
应付职工薪酬	七、39	540,831,222.28	899,016,782.72
应交税费	七、40	1,154,805,614.34	1,447,694,880.54
其他应付款	七、41	2,428,973,017.25	1,219,011,187.33
其中：应付利息			
应付股利	七、41	947,140,190.32	42,826,400.82
应付手续费及佣金			
应付分保账款			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债	七、43	2,311,685,724.35	791,812,247.22
其他流动负债	七、44	48,626,402.83	49,701,982.41
流动负债合计		13,807,686,834.19	9,646,921,428.90
非流动负债：			
保险合同准备金			
长期借款	七、45	2,575,785,820.63	2,848,679,969.93
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债	七、47	4,875,727,474.21	1,161,983,047.49
长期应付款			
长期应付职工薪酬	七、49	1,090,000.00	1,090,000.00
预计负债	七、50	88,350,535.35	
递延收益	七、51	149,223,006.73	165,046,020.72

递延所得税负债	七、29	225,350,512.45	33,625,338.28
其他非流动负债	七、52	71,395,533.93	
非流动负债合计		7,986,922,883.30	4,210,424,376.42
负债合计		21,794,609,717.49	13,857,345,805.32
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	七、53	2,077,796,644.00	2,068,859,044.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	七、55	18,025,409,802.60	17,427,042,553.80
减：库存股			
其他综合收益	七、57	-129,895,460.63	665,122,495.71
专项储备			
盈余公积	七、59	1,050,985,921.87	1,050,985,921.87
一般风险准备			
未分配利润	七、60	36,428,672,381.02	34,257,249,582.70
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计		57,452,969,288.86	55,469,259,598.08
少数股东权益		5,692,375,564.11	5,656,264,838.57
所有者权益（或股东权益）合计		63,145,344,852.97	61,125,524,436.65
负债和所有者权益（或股东权益）总计		84,939,954,570.46	74,982,870,241.97

公司负责人：常筑军　　主管会计工作负责人：杨洪义　　会计机构负责人：丁丽

母公司资产负债表

2026 年 6 月 30 日

编制单位：中国旅游集团中免股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金		13,300,095,394.55	15,940,698,172.56
交易性金融资产			
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款			
应收款项融资			
预付款项		3,177,329.24	512,998.58
其他应收款	十九、2	2,081,438,466.02	2,080,043,554.02
其中：应收利息			
应收股利	十九、2	900,000,000.00	
存货			
其中：数据资源			
合同资产			
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产		157,000,000.00	475,000,000.00
其他流动资产		8,653,014,203.74	2,563,345,435.15

流动资产合计		24,194,725,393.55	21,059,600,160.31
非流动资产：			
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款			
长期股权投资	十九、3	20,818,499,219.88	20,308,395,574.03
其他权益工具投资			
其他非流动金融资产			
投资性房地产			
固定资产		18,330,072.80	19,629,526.79
在建工程			
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产		8,488,245.32	8,331,249.14
无形资产		64,088,738.53	69,133,600.00
其中：数据资源			
开发支出		24,781,044.46	21,225,502.61
其中：数据资源			
商誉			
长期待摊费用		2,771,246.34	5,220,125.08
递延所得税资产			
其他非流动资产		1,634,000,000.00	1,196,000,000.00
非流动资产合计		22,570,958,567.33	21,627,935,577.65
资产总计		46,765,683,960.88	42,687,535,737.96
流动负债：			
短期借款			
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款			
预收款项			
合同负债			
应付职工薪酬		4,049,276.89	140,632.02
应交税费		377,264.51	10,607.30
其他应付款		20,660,249,139.96	16,886,870,057.10
其中：应付利息			
应付股利		935,008,489.80	29,095,875.00
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债		219,897,768.73	8,729,674.80
其他流动负债			
流动负债合计		20,884,573,450.09	16,895,750,971.22
非流动负债：			
长期借款			209,908,888.89
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债		1,505,625.48	163,043.93
长期应付款			

长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益		187,914.63	187,914.63
递延所得税负债		658,523.67	
其他非流动负债			
非流动负债合计		2,352,063.78	210,259,847.45
负债合计		20,886,925,513.87	17,106,010,818.67
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）		2,077,796,644.00	2,068,859,044.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积		20,183,619,693.59	19,585,252,444.79
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积		1,048,603,146.61	1,048,603,146.61
未分配利润		2,568,738,962.81	2,878,810,283.89
所有者权益（或股东权益）合计		25,878,758,447.01	25,581,524,919.29
负债和所有者权益（或股东权益）总计		46,765,683,960.88	42,687,535,737.96

公司负责人：常筑军　　主管会计工作负责人：杨洪义　　会计机构负责人：丁丽

合并利润表

2026 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2026 年半年度	2025 年半年度
一、营业总收入	七、61	27,655,202,065.43	28,150,749,967.59
其中：营业收入	七、61	27,655,202,065.43	28,150,749,967.59
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本		23,820,965,526.36	24,257,586,248.34
其中：营业成本	七、61	18,279,962,527.48	18,927,132,465.36
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险责任准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
税金及附加	七、62	742,906,314.23	674,449,389.67
销售费用	七、63	4,148,047,659.57	4,261,808,229.81
管理费用	七、64	893,341,119.91	856,242,999.39
研发费用	七、65	27,097,674.40	38,466,645.20
财务费用	七、66	-270,389,769.23	-500,513,481.09

其中：利息费用	七、66	128,409,911.71	88,191,519.44
利息收入	七、66	358,289,479.26	474,027,937.81
加：其他收益	七、67	29,036,842.56	57,970,727.63
投资收益（损失以“-”号填列）	七、68	-28,090,358.34	-23,176,931.41
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	七、68	-74,033,616.93	-20,501,345.56
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）			
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
信用减值损失（损失以“-”号填列）	七、71	-4,742,188.69	-1,447,099.74
资产减值损失（损失以“-”号填列）	七、72	-121,793,315.12	-233,800,045.57
资产处置收益（损失以“-”号填列）	七、73	4,789,307.94	15,278,122.73
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		3,713,436,827.42	3,707,988,492.89
加：营业外收入	七、74	3,692,550.57	3,497,410.03
减：营业外支出	七、75	685,424.86	48,006,688.82
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		3,716,443,953.13	3,663,479,214.10
减：所得税费用	七、76	672,221,082.98	757,122,582.34
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		3,044,222,870.15	2,906,356,631.76
（一）按经营持续性分类			
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		3,044,222,870.15	2,906,356,631.76
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
（二）按所有权归属分类			
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）		3,106,431,288.12	2,599,752,928.09
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）		-62,208,417.97	306,603,703.67
六、其他综合收益的税后净额	七、57	-790,798,565.92	-308,578,958.70
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	七、57	-795,017,956.34	-311,201,240.68
1.不能重分类进损益的其他综合收益			
（1）重新计量设定受益计划变动额			
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益			
（3）其他权益工具投资公允价值变动			
（4）企业自身信用风险公允价值变动			
2.将重分类进损益的其他综合收益	七、57	-795,017,956.34	-311,201,240.68
（1）权益法下可转损益的其他综合收益			
（2）其他债权投资公允价值变动			
（3）金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
（4）其他债权投资信用减值准备			
（5）现金流量套期储备			
（6）外币财务报表折算差额	七、57	-795,017,956.34	-311,201,240.68
（7）其他			
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	七、57	4,219,390.42	2,622,281.98

七、综合收益总额		2,253,424,304.23	2,597,777,673.06
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额		2,311,413,331.78	2,288,551,687.41
（二）归属于少数股东的综合收益总额		-57,989,027.55	309,225,985.65
八、每股收益：			
（一）基本每股收益(元/股)		1.4983	1.2566
（二）稀释每股收益(元/股)		1.4983	1.2566

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0 元，上期被合并方实现的净利润为： 0 元。

公司负责人：常筑军　　主管会计工作负责人：杨洪义　　会计机构负责人：丁丽

母公司利润表

2026 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2026 年半年度	2025 年半年度
一、营业收入			
减：营业成本			
税金及附加		157,729.22	132,212.69
销售费用			
管理费用		58,378,600.20	65,653,665.26
研发费用		9,756,846.90	19,198,188.61
财务费用		190,987,450.07	-87,228,919.86
其中：利息费用		55,987,079.59	31,351,712.04
利息收入		175,769,960.40	248,426,343.73
加：其他收益		773,273.43	972,778.48
投资收益（损失以“-”号填列）	十九、5	884,228,432.22	287,358,039.29
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	十九、5	-59,296,354.15	-12,641,960.71
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
信用减值损失（损失以“-”号填列）			
资产减值损失（损失以“-”号填列）			
资产处置收益（损失以“-”号填列）		-125,386.87	-517,108.56
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		625,595,692.39	290,058,562.51
加：营业外收入			
减：营业外支出			159,180.53
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		625,595,692.39	289,899,381.98
减：所得税费用		658,523.67	7,149,288.45
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		624,937,168.72	282,750,093.53
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		624,937,168.72	282,750,093.53
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
五、其他综合收益的税后净额			
（一）不能重分类进损益的其他综合收			

益			
1.重新计量设定受益计划变动额			
2.权益法下不能转损益的其他综合收益			
3.其他权益工具投资公允价值变动			
4.企业自身信用风险公允价值变动			
（二）将重分类进损益的其他综合收益			
1.权益法下可转损益的其他综合收益			
2.其他债权投资公允价值变动			
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
4.其他债权投资信用减值准备			
5.现金流量套期储备			
6.外币财务报表折算差额			
7.其他			
六、综合收益总额		624,937,168.72	282,750,093.53
七、每股收益：			
（一）基本每股收益(元/股)			
（二）稀释每股收益(元/股)			

公司负责人：常筑军　　主管会计工作负责人：杨洪义　　会计机构负责人：丁丽

合并现金流量表

2026 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2026年半年度	2025年半年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		27,918,743,688.81	28,965,507,988.86
客户存款和同业存放款项净增加额			
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收到原保险合同保费取得的现金			
收到再保业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金			
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			
代理买卖证券收到的现金净额			
收到的税费返还		279,045,580.14	303,959,646.94
收到其他与经营活动有关的现金	七、78(1)	1,718,371,686.10	860,430,713.32
经营活动现金流入小计		29,916,160,955.05	30,129,898,349.12
购买商品、接受劳务支付的现金		19,164,636,678.05	20,608,505,408.41
客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
拆出资金净增加额			
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付保单红利的现金			
支付给职工及为职工支付的现金		2,100,964,636.88	1,778,098,554.96

支付的各项税费		1,994,294,945.43	1,799,430,798.75
支付其他与经营活动有关的现金	七、78(1)	4,176,637,872.48	3,336,742,852.75
经营活动现金流出小计		27,436,534,132.84	27,522,777,614.87
经营活动产生的现金流量净额	七、79(1)	2,479,626,822.21	2,607,120,734.25
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		2,950,000,000.00	
取得投资收益收到的现金		24,350,000.00	9,405,830.13
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		72,205.00	611,759.46
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金	七、78(2)		10,935,322.43
投资活动现金流入小计		2,974,422,205.00	20,952,912.02
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		541,158,342.15	490,832,325.27
投资支付的现金		9,036,233,000.00	1,416,931,254.74
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	七、79(2)	1,829,051,950.20	
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		11,406,443,292.35	1,907,763,580.01
投资活动产生的现金流量净额		-8,432,021,087.35	-1,886,810,667.99
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		706,801,848.80	14,700,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		99,497,000.00	14,700,000.00
取得借款收到的现金		227,211,650.57	668,539,308.23
收到其他与筹资活动有关的现金	七、78(3)	15,514,556.00	12,848,364.21
筹资活动现金流入小计		949,528,055.37	696,087,672.44
偿还债务支付的现金		199,735,050.99	205,388,664.41
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		67,692,324.95	2,190,648,073.08
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		5,396,879.70	96,771,020.23
支付其他与筹资活动有关的现金	七、78(3)	982,997,387.77	254,347,069.82
筹资活动现金流出小计		1,250,424,763.71	2,650,383,807.31
筹资活动产生的现金流量净额		-300,896,708.34	-1,954,296,134.87
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-434,367,066.21	-217,155,438.61
五、现金及现金等价物净增加额	七、79(1)	-6,687,658,039.69	-1,451,141,507.22
加：期初现金及现金等价物余额		33,739,583,590.25	34,773,156,925.18
六、期末现金及现金等价物余额	七、79(4)	27,051,925,550.56	33,322,015,417.96

公司负责人：常筑军　　主管会计工作负责人：杨洪义　　会计机构负责人：丁丽

母公司现金流量表

2026 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2026年半年度	2025年半年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金			
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金		165,756,675.87	251,414,907.03
经营活动现金流入小计		165,756,675.87	251,414,907.03
购买商品、接受劳务支付的现金			
支付给职工及为职工支付的现金		2,999,251.46	2,616,768.00
支付的各项税费		175,978.60	21,318,580.73
支付其他与经营活动有关的现金		79,183,505.62	102,874,623.18
经营活动现金流出小计		82,358,735.68	126,809,971.91
经营活动产生的现金流量净额		83,397,940.19	124,604,935.12
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		2,500,000,000.00	
取得投资收益收到的现金		39,776,256.26	28,527,257.33
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金		365,327,737.63	1,037,641,113.55
投资活动现金流入小计		2,905,103,993.89	1,066,168,370.88
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		3,682,760.30	4,964,659.43
投资支付的现金		9,161,710,186.56	45,900,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金		440,000,000.00	50,641,113.55
投资活动现金流出小计		9,605,392,946.86	101,505,772.98
投资活动产生的现金流量净额		-6,700,288,952.97	964,662,597.90
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		607,304,848.80	
取得借款收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金		3,776,741,932.53	344,057,263.96
筹资活动现金流入小计		4,384,046,781.33	344,057,263.96
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		78,504,481.89	2,080,757,480.53
支付其他与筹资活动有关的现金		21,342,676.30	305,502,420.68
筹资活动现金流出小计		99,847,158.19	2,386,259,901.21
筹资活动产生的现金流量净额		4,284,199,623.14	-2,042,202,637.25
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-311,073,775.40	-129,826,354.47
五、现金及现金等价物净增加额		-2,643,765,165.04	-1,082,761,458.70
加：期初现金及现金等价物余额		15,923,982,558.92	15,877,028,706.45
六、期末现金及现金等价物余额		13,280,217,393.88	14,794,267,247.75

公司负责人：常筑军　　主管会计工作负责人：杨洪义　　会计机构负责人：丁丽

合并所有者权益变动表

2026年1—6月

单位：元 币种：人民币

项目	2026年半年度														
	归属于母公司所有者权益													少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	小计		
		优先股	永续债	其他											
一、上年期末余额	2,068,859,044.00				17,427,042,553.80		665,122,495.71		1,050,985,921.87		34,257,249,582.70		55,469,259,598.08	5,656,264,838.57	61,125,524,436.65
加：会计政策变更															
前期差错更正															
其他															
二、本年期初余额	2,068,859,044.00				17,427,042,553.80		665,122,495.71		1,050,985,921.87		34,257,249,582.70		55,469,259,598.08	5,656,264,838.57	61,125,524,436.65
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	8,937,600.00				598,367,248.80		-795,017,956.34				2,171,422,798.32		1,983,709,690.78	36,110,725.54	2,019,820,416.32
（一）综合收益总额							-795,017,956.34				3,106,431,288.12		2,311,413,331.78	-57,989,027.55	2,253,424,304.23
（二）所有者投入和减少资本	8,937,600.00				598,367,248.80								607,304,848.80	99,355,640.09	706,660,488.89
1．所有者投入的普通股	8,937,600.00				598,367,248.80								607,304,848.80	99,497,000.00	706,801,848.80
2．其他权益工具持有者投入资本															
3.股份支付计入所有者权益的金额															
4．其他														-141,359.91	-141,359.91
（三）利润分配											-935,008,489.80		-935,008,489.80	-5,255,887.00	-940,264,376.80
1．提取盈余公积															
2．提取一般风险准备															
3．对所有者（或股东）的分配											-935,008,489.80		-935,008,489.80	-5,255,887.00	-940,264,376.80
4．其他															
（四）所有者权益内部结转															
1．资本公积转增资本（或股本）															
2．盈余公积转增资本（或股本）															
3．盈余公积弥补亏损															
4.设定受益计划变动额结转留存收益															
5．其他综合收益结转留存收益															
6．其他															
（五）专项储备															
1．本期提取															
2．本期使用															
（六）其他															
四、本期期末余额	2,077,796,644.00				18,025,409,802.60		-129,895,460.63		1,050,985,921.87		36,428,672,381.02		57,452,969,288.86	5,692,375,564.11	63,145,344,852.97

项目	2025年半年度													
	归属于母公司所有者权益												少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	小计	
		优先股	永续债	其他										
一、上年期末余额	2,068,859,044.00				17,442,317,085.48		1,173,954,763.33		1,050,985,921.87		33,360,588,747.54		55,096,705,562.22	5,851,631,328.35	60,948,336,890.57
加：会计政策变更															
前期差错更正															
其他															
二、本年期初余额	2,068,859,044.00				17,442,317,085.48		1,173,954,763.33		1,050,985,921.87		33,360,588,747.54		55,096,705,562.22	5,851,631,328.35	60,948,336,890.57
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					-14,375,465.13		-311,201,240.68				427,450,931.89		101,874,226.08	1,689,350.84	103,563,576.92
（一）综合收益总额							-311,201,240.68				2,599,752,928.09		2,288,551,687.41	309,225,985.65	2,597,777,673.06
（二）所有者投入和减少资本														-2,798,779.10	-2,798,779.10
1．所有者投入的普通股														14,700,000.00	14,700,000.00
2．其他权益工具持有者投入资本															
3．股份支付计入所有者权益的金额															
4．其他														-17,498,779.10	-17,498,779.10
（三）利润分配											-2,172,301,996.20		-2,172,301,996.20	-293,899,132.75	-2,466,201,128.95
1．提取盈余公积															
2．提取一般风险准备															
3．对所有者（或股东）的分配											-2,172,301,996.20		-2,172,301,996.20	-293,899,132.75	-2,466,201,128.95
4．其他															
（四）所有者权益内部结转															
1．资本公积转增资本（或股本）															
2．盈余公积转增资本（或股本）															
3．盈余公积弥补亏损															
4．设定受益计划变动额结转留存收益															
5．其他综合收益结转留存收益															
6．其他															
（五）专项储备															
1．本期提取															
2．本期使用															
（六）其他					-14,375,465.13								-14,375,465.13	-10,838,722.96	-25,214,188.09
四、本期期末余额	2,068,859,044.00				17,427,941,620.35		862,753,522.65		1,050,985,921.87		33,788,039,679.43		55,198,579,788.30	5,853,320,679.19	61,051,900,467.49

公司负责人：常筑军　　主管会计工作负责人：杨洪义　　会计机构负责人：丁丽

母公司所有者权益变动表

2026年1—6月

单位：元 币种：人民币

项目	2026年半年度										
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	2,068,859,044.00				19,585,252,444.79				1,048,603,146.61	2,878,810,283.89	25,581,524,919.29
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	2,068,859,044.00				19,585,252,444.79				1,048,603,146.61	2,878,810,283.89	25,581,524,919.29
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	8,937,600.00				598,367,248.80					-310,071,321.08	297,233,527.72
（一）综合收益总额										624,937,168.72	624,937,168.72
（二）所有者投入和减少资本	8,937,600.00				598,367,248.80						607,304,848.80
1．所有者投入的普通股	8,937,600.00				598,367,248.80						607,304,848.80
2．其他权益工具持有者投入资本											
3．股份支付计入所有者权益的金额											
4．其他											
（三）利润分配										-935,008,489.80	-935,008,489.80
1．提取盈余公积											
2．对所有者（或股东）的分配										-935,008,489.80	-935,008,489.80
3．其他											
（四）所有者权益内部结转											
1．资本公积转增资本（或股本）											
2．盈余公积转增资本（或股本）											
3．盈余公积弥补亏损											
4．设定受益计划变动额结转留存收益											
5．其他综合收益结转留存收益											
6．其他											
（五）专项储备											
1．本期提取											
2．本期使用											
（六）其他											
四、本期期末余额	2,077,796,644.00				20,183,619,693.59				1,048,603,146.61	2,568,738,962.81	25,878,758,447.01

项目	2025年半年度										
	实收资本（或股本）	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	2,068,859,044.00				19,585,252,444.79				1,048,603,146.61	5,241,149,013.42	27,943,863,648.82
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	2,068,859,044.00				19,585,252,444.79				1,048,603,146.61	5,241,149,013.42	27,943,863,648.82
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）										-1,889,551,902.67	-1,889,551,902.67
（一）综合收益总额										282,750,093.53	282,750,093.53
（二）所有者投入和减少资本											
1．所有者投入的普通股											
2．其他权益工具持有者投入资本											
3．股份支付计入所有者权益的金额											
4．其他											
（三）利润分配										-2,172,301,996.20	-2,172,301,996.20
1．提取盈余公积											
2．对所有者（或股东）的分配										-2,172,301,996.20	-2,172,301,996.20
3．其他											
（四）所有者权益内部结转											
1．资本公积转增资本（或股本）											
2．盈余公积转增资本（或股本）											
3．盈余公积弥补亏损											
4．设定受益计划变动额结转留存收益											
5．其他综合收益结转留存收益											
6．其他											
（五）专项储备											
1．本期提取											
2．本期使用											
（六）其他											
四、本期期末余额	2,068,859,044.00				19,585,252,444.79				1,048,603,146.61	3,351,597,110.75	26,054,311,746.15

公司负责人：常筑军　　主管会计工作负责人：杨洪义　　会计机构负责人：丁丽

三、公司基本情况

1. 公司概况

√适用 □不适用

(1)历史沿革

中国旅游集团中免股份有限公司（原名：中国国旅股份有限公司，以下简称“公司”、“本公司”），是由中国国旅集团有限公司(以下简称“国旅集团”)以中国国际旅行社总社有限公司(以下简称“国旅总社”)和中国免税品(集团)有限责任公司(以下简称“中免公司”)的 100%权益及部分房产出资，联合华侨城集团公司设立的股份有限公司，于 2008 年 3 月 28 日取得中华人民共和国国家工商行政管理总局核发的 100000000041530 号《企业法人营业执照》。公司股本 66,000 万股(每股面值 1 元)，国旅集团持有 55,846.15 万股，占股本总额的 84.62%；华侨城集团公司持有 10,153.85 万股，占股本总额的 15.38%。

根据中国证券监督管理委员会证监许可[2009]798 号《关于核准中国国旅股份有限公司首次公开发行股票的批复》中批准的发行方案，本公司于 2009 年 9 月 23 日向社会公众公开发行普通股 22,000 万股，另外，根据财政部等相关部委制定的《境内证券市场转持部分国有股充实社保基金实施办法》的规定，并经国资产权[2009]459 号《关于中国国旅股份有限公司国有股权转持有关问题的批复》，本公司境内发行 A 股并上市后，国有股东国旅集团和华侨城集团公司分别将持有的本公司 1,861.54 万股、338.46 万股(合计 2,200 万股)股份划转全国社会保障基金理事会。公开发行后本公司股本为 88,000 万股，每股面值人民币 1 元，注册资本变更为 88,000 万元。其中国旅集团持有股份 53,984.61 万股，占注册资本的 61.35%；华侨城集团公司持有股份 9,815.39 万股，占注册资本的 11.15%；全国社会保障基金理事会持有股份 2,200.00 万股，占注册资本的 2.50%；社会公众股股东持有股份 22,000.00 万股，占注册资本的 25.00%。

2009 年 10 月 15 日，公司股票在上海证券交易所正式挂牌上市交易，股票简称“中国国旅”，股票代码“601888”。

2013 年 7 月，本公司以非公开发行股票的方式发行了 96,237,772 股人民币普通股股票，发行后注册资本变更为 976,237,772.00 元。

本公司 2016 年办理了“三证合一”登记手续，取得了北京市工商行政管理局换发的新版营业执照，合并后的公司统一社会信用代码为 911100007109353457。

2016 年 12 月 27 日，国旅集团将持有的公司 539,846,100 股股份全部无偿划转给中国旅游集团公司，且证券过户登记手续已经办理完成。2017 年 12 月 29 日，中国旅游集团公司更名为中国旅游集团有限公司。

2017 年 6 月，本公司以 2016 年总股本 976,237,772 股为基数，以资本公积金转增股本方式，向全体股东每 10 股转增 10 股，转增后公司总股本由 976,237,772 股增加至 1,952,475,544 股。

2018 年 12 月，经国务院国资委批复同意，中国旅游集团将所持有公司 39,049,510 股股份无偿划转给海南省国有资产监督管理委员会，海南省国有资产监督管理委员会将所持有海免公司 51%国有股权无偿划入中国旅游集团。2019 年 2 月 12 日，上述股份证券过户登记手续已办理完成，中国旅游集团持有公司 1,040,642,690 股股份，占总股本的 53.30%。

2019 年 1 月 17 日，本公司 2019 年第一次临时股东大会审议通过《关于中国国际旅行社总社有限公司 100%股权转让暨所持募投项目转让的议案》，将所持有的对国旅总社的 100%股权转让给本公司的母公司中国旅游集团有限公司。2019 年 2 月，国旅总社办妥工商变更登记手续，不再纳入本公司合并范围。

2020 年 6 月 9 日，经公司 2020 年第二次临时股东大会审议通过，公司中文名称由“中国国旅股份有限公司”变更为“中国旅游集团中免股份有限公司”，公司英文名称由“China International Travel Service Corporation Limited”变更为“China Tourism Group Duty Free Corporation Limited”。6 月 10 日，公司完成了公司名称变更等相关事项的工商变更登记手续，并取得北京市市场监督管理局换发的《营业执照》，公司名称正式变更为“中国旅游集团中免股份有限公司”。

2020 年 6 月 18 日，经公司第四届董事会第二次会议审议通过，公司证券简称由“中国国旅”变更为“中国中免”，英文简称由“CITS”变更为“CTG DUTY-FREE”，证券代码保持不变。经上海证券交易所核准后，公司证券简称于 2020 年 6 月 29 日起由“中国国旅”正式变更为“中国中免”。

2022 年 8 月 25 日，公司首次公开发行的 102,761,900 股境外上市外资股（H 股）在香港联交所主板挂牌并上市交易（以下简称“本次发行上市”）。公司 H 股股票中文简称为“中國中免”，英

文简称为“CTG DUTY-FREE”，股票代码为“1880”。根据资本市场情况，公司本次发行上市联席代表（代表国际承销商）于 2022 年 9 月 16 日部分行使超额配股权，涉及合计 13,621,600 股 H 股，并于 2022 年 9 月 21 日在香港联交所主板上市交易。本次发行上市完成后，公司股本总数由 1,952,475,544 股增加至 2,068,859,044 股。

2026 年 3 月 19 日，公司以每股 77.21 港元的认购价，分别向 Delphine SAS 发行 5,474,300 股 H 股，向 Shoppers Holdings HK Limited 发行 3,463,300 股 H 股，共计发行 8,937,600 股 H 股。本次发行完成后，公司总股本由 2,068,859,044 股增加至 2,077,796,644 股。

法定代表人：常筑军，注册地址：北京市东城区东直门外小街甲 2 号 A 座 8 层。
本公司的母公司：中国旅游集团有限公司。
公司最终控制人：国务院国有资产监督管理委员会。

(2)主要经营活动
本公司主要从事旅游零售业务，包括：免税商品零售和提供相关旅游服务等。

(3)本报告期内，本公司及子公司（以下简称“本集团”）新增或减少子公司的情况参见附注九。

(4)本财务报表由本公司董事会于 2026 年 8 月 20 日批准报出。

四、财务报表的编制基础

1. 编制基础

本财务报表按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、解释以及其他相关规定（统称“企业会计准则”）编制。此外，本财务报表还按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》披露有关财务信息。

2. 持续经营

√适用 □不适用

本财务报表以持续经营为基础列报。

五、重要会计政策及会计估计

具体会计政策和会计估计提示：

√适用 □不适用

本集团根据实际生产经营特点制定了具体会计政策和会计估计，主要体现在外币业务和外币报表折算、存货计价方法、存货跌价准备、固定资产折旧、无形资产摊销、收入确认和计量。

1. 遵循企业会计准则的声明

本公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果、股东权益变动和现金流量等有关信息。

2. 会计期间

本公司会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

3. 营业周期

√适用 □不适用

本集团以 12 个月作为一个营业周期，并以其作为资产和负债的流动性划分标准。

4. 记账本位币

本公司的记账本位币为人民币。

5. 重要性标准确定方法和选择依据

√适用 □不适用

项目	重要性标准
重要的在建工程	在建项目本期末余额大于人民币 2 亿元且占合并财务报表在建工程项目余额 30%以上。
重要的非全资子公司	子公司资产总额、营业收入或利润总额（或亏损额绝对值）之一或同时占合并财务报表相应项目 10%以上的，且子公司的少数股东持有权益份额比例占 20%以上。或者虽不具有财务重大性，但在风险、报酬及战略等方面于集团具有重要影响。
重要的合营企业或联营企业	来自于合营或联营企业的投资收益（或亏损额绝对值）占合并财务报表归属于母公司净利润的 10%以上，或对合营或联营企业的长期股权投资账面价值占合并财务报表资产总额的 5%以上，或合营或联营企业虽不具有财务重大性，但具有重要的战略性、协同性或依赖性影响。

6. 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

√适用 □不适用

本集团取得对另一个或多个企业(或一组资产或净资产)的控制权且其构成业务的，该交易或事项构成企业合并。企业合并分为同一控制下的企业合并和非同一控制下的企业合并。

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。合并方在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值(或发行股份面值总额)的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。为进行企业合并发生的直接相关费用，于发生时计入当期损益。合并日为合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。本集团作为购买方，为取得被购买方控制权而付出的资产(包括购买日之前所持有的被购买方的股权)、发生或承担的负债以及发行的权益性证券在购买日的公允价值之和，减去合并中取得的被购买方可辨认净资产于购买日公允价值份额的差额，如为正数则确认为商誉；如为负数，经复核后，则计入当期损益。本集团为进行企业合并发生的各项直接费用计入当期损益。本集团在购买日按公允价值确认所取得的被购买方符合确认条件的各项可辨认资产、负债及或有负债。

购买日是指购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

通过多次交易分步实现非同一控制企业合并时，对于购买日之前持有的被购买方的股权，本集团会按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益或其他综合收益。购买日之前持有的被购买方的股权涉及的权益法核算下的以后可重分类进损益的其他综合收益及其他所有者权益变动于购买日转入当期投资收益。

7. 控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

√适用 □不适用

(1)总体原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定，包括本公司及本公司控制的子公司。控制，是指本集团拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。在判断本集团是否拥有对被投资方的权力时，本集团仅考虑与被投资方相关的实质性权利(包括本集团自身所享有的及其他方所享有的实质性权利)。子公司的财务状况、经营成果和现金流量由控制开始日起至控制结束日止包含于合并财务报表中。

子公司少数股东应占的权益、损益和综合收益总额分别在合并资产负债表的股东权益中和合并利润表的净利润及综合收益总额项目后单独列示。

如果子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额的，其余额仍冲减少数股东权益。

当子公司所采用的会计期间或会计政策与本公司不一致时，合并时已按照本公司的会计期间或会计政策对子公司财务报表进行必要的调整。合并时所有集团内部交易及余额，包括未实现内部交易损益均已抵销。集团内部交易发生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则全额确认该损失。

(2)合并取得子公司

对于通过同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，以被合并子公司的各项资产、负债在最终控制方财务报表中的账面价值为基础，视同被合并子公司在本公司最终控制方对其开始实施控制时纳入本公司合并范围，并对合并财务报表的期初数以及前期比较报表进行相应调整。

对于通过非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，以购买日确定的被购买子公司各项可辨认资产、负债的公允价值为基础自购买日起将被购买子公司纳入本公司合并范围。

(3)处置子公司

本集团丧失对原有子公司控制权时，由此产生的任何处置收益或损失，计入丧失控制权当期的投资收益。对于剩余股权投资，本集团按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量，由此产生的任何收益或损失，也计入丧失控制权当期的投资收益。

通过多次交易分步处置对子公司长期股权投资直至丧失控制权的，按下述原则判断是否为一揽子交易：

- 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；
- 一项交易单独考虑时是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

如果各项交易不属于一揽子交易的，则在丧失对子公司控制权以前的各项交易，按照不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资的会计政策进行处理(参见附注五、7(4))。

如果各项交易属于一揽子交易的，则将各项交易作为一项处置原有子公司并丧失控制权的交易进行处理，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司自购买日开始持续计算的净资产账面价值的份额之间的差额，在合并财务报表中计入其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

(4)少数股东权益变动

本公司因购买少数股权新取得的长期股权投资成本与按照新增持股比例计算应享有子公司的净资产份额之间的差额，以及在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额，均调整合并资产负债表中的资本公积(股本溢价)，资本公积(股本溢价)不足冲减的，调整留存收益。

8. 合营安排分类及共同经营会计处理方法

√适用 □不适用

合营安排分为共同经营和合营企业。共同经营，是指合营方享有该安排相关资产且承担相关负债的合营安排。合营企业，是指合营方仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

9. 现金及现金等价物的确定标准

现金，是指本集团的库存现金以及可以随时用于支付的存款；现金等价物是指本集团持有的期限短（一般指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

10. 外币业务和外币报表折算

√适用 □不适用

（1）外币业务

本集团外币业务交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率或即期汇率的近似汇率作为折算汇率折合成人民币记账。即期汇率的近似汇率是按照系统合理的方法确定的、与交易发生日即期汇率近似的当期平均汇率。

资产负债表日，外币货币性项目按资产负债表日即期汇率折算。除与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款本金和利息产生的汇兑差额外，其他汇兑差额计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算。

以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，属于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资的差额，计入其他综合收益；其他差额计入当期损益。

（2）外币财务报表的折算

对境外经营的财务报表进行折算时，资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；股东权益项目除未分配利润及其他综合收益中的外币报表折算差额项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用当期平均汇率折算（除非汇率波动使得采用该汇率折算不适当，则采用交易发生日的即期汇率折算）。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额计入其他综合收益。

处置境外经营时，相关的外币财务报表折算差额自其他综合收益转入处置当期损益。

11. 金融工具

√适用 □不适用

本集团的金融工具包括货币资金、除长期股权投资(参见附注五、19)以外的股权投资、应收款项、应付款项、借款及股本等。

（1）金融资产及金融负债的确认和终止确认

金融资产和金融负债在本集团成为相关金融工具合同条款的一方时，于资产负债表内确认。

在初始确认时，金融资产及金融负债均以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。对于未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的合同中的融资成分的应收账款，本集团按照根据附注五、34 的会计政策确定的交易价格进行初始计量。

满足下列条件的，终止确认金融资产（或金融资产的一部分，或一组类似金融资产的一部分），即将之前确认的金融资产从资产负债表中予以转出。

（1）收取金融资产现金流量的权利届满；

（2）转移了收取金融资产现金流量的权利，或在“过手协议”下承担了及时将收取的现金流量全额支付给第三方的义务；并且实质上转让了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，或者，虽然实质上既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但放弃了对该金融资产的控制。

如果金融负债的责任已履行、撤销或届满，则对金融负债进行终止确认。如果现有金融负债被同一债权人以实质上几乎完全不同条款的另一金融负债所取代，或现有负债的条款几乎全部被实质性修改，则此类替换或修改作为终止确认原负债和确认新负债处理，差额计入当期损益。

以常规方式买卖金融资产，按交易日会计进行确认和终止确认。以常规方式买卖金融资产，是指按照合同规定购买或出售金融资产，并且该合同条款规定，根据通常由法规或市场惯例所确定的时间安排来交付金融资产。交易日，是指本集团承诺买入或卖出金融资产的日期。

（2）金融资产的分类和后续计量

(a)本集团金融资产的分类

本集团通常根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，在初始确认时将金融资产分为不同类别：以摊余成本计量的金融资产及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

除非本集团改变管理金融资产的业务模式，在此情形下，所有受影响的相关金融资产在业务模式发生变更后的首个报告期间的第一天进行重分类，否则金融资产在初始确认后不得进行重分类。

本集团将同时符合下列条件且未被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，分类为以摊余成本计量的金融资产：

-本集团管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；

-该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

本集团将同时符合下列条件且未被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：

-本集团管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标；

-该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

对于非交易性权益工具投资，本集团可在初始确认时将其不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。该指定在单项投资的基础上作出，且相关投资从发行者的角度符合权益工具的定义。

除上述以摊余成本计量和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产外，本集团将其余所有的金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。在初始确认时，如果能够消除或显著减少会计错配，本集团可以将本应以摊余成本计量或以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

管理金融资产的业务模式，是指本集团如何管理金融资产以产生现金流量。业务模式决定本集团所管理金融资产现金流量的来源是收取合同现金流量、出售金融资产还是两者兼有。本集团以客观事实为依据、以关键管理人员决定的对金融资产进行管理的特定业务目标为基础，确定管理金融资产的业务模式。

本集团对金融资产的合同现金流量特征进行评估，以确定相关金融资产在特定日期产生的合同现金流量是否仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。其中，本金是指金融资产在初始确认时的公允价值；利息包括对货币时间价值、与特定时期未偿付本金金额相关的信用风险、以及其他基本借贷风险、成本和利润的对价。此外，本集团对可能导致金融资产合同现金流量的时间分布或金额发生变更的合同条款进行评估，以确定其是否满足上述合同现金流量特征的要求。

(b)本集团金融资产的后续计量

-以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量产生的利得或损失(包括利息和股利收入)计入当期损益，除非该金融资产属于套期关系的一部分。

-以摊余成本计量的金融资产

初始确认后，对于该类金融资产采用实际利率法以摊余成本计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融资产所生利得或损失，在终止确认、重分类、按照实际利率法摊销或减值时，计入当期损益。

-以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量。采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得及汇兑损益计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

-以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量。股利收入计入损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

(3)金融负债的分类和后续计量

本集团将金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及以摊余成本计量的金融负债。

-以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

该类金融负债包括交易性金融负债(含属于金融负债的衍生工具)和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

初始确认后，对于该类金融负债以公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，产生的利得或损失(包括利息费用)计入当期损益。

-财务担保负债

财务担保合同指，当特定债务人到期不能按照最初或修改后的债务工具条款偿付债务时，要求本集团向蒙受损失的合同持有人赔付特定金额的合同。

初始确认后，财务担保合同相关收益依据附注五、34 所述会计政策的规定分摊计入当期损益。财务担保负债以按照依据金融工具的减值原则(参见附注五、11(4))所确定的损失准备金额以及其初始确认金额扣除财务担保合同相关收益的累计摊销额后的余额孰高进行后续计量。

-以摊余成本计量的金融负债

初始确认后，对于该类金融负债采用实际利率法以摊余成本计量。

(4)减值

本集团以预期信用损失为基础，对下列项目进行减值会计处理并确认损失准备：

-以摊余成本计量的金融资产；

-以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资；

本集团在每个资产负债表日评估其信用风险自初始确认后是否已经显著增加，如果信用风险自初始确认后未显著增加，处于第一阶段，本集团按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果信用风险自初始确认后已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本集团按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果初始确认后发生信用减值的，处于第三阶段，本集团按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照摊余成本和实际利率计算利息收入。对于资产负债表日只具有较低信用风险的金融工具，本集团假设其信用风险自初始确认后未显著增加。

本集团持有的其他以公允价值计量的金融资产不适用预期信用损失模型，包括以公允价值计量且其变动计入当期损益的债权投资或权益工具投资，指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资，以及衍生金融资产。

按照信用风险特征组合计提减值准备的组合类别及确定依据：

本集团考虑了不同客户的信用风险特征，以共同风险特征为依据，以账龄组合为基础评估应收款项的预期信用损失。

基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法：

本集团根据开票日期确定账龄。

按照单项计提坏账减值准备的单项计提判断标准：

本集团对于有客观证据表明其可能发生减值的应收款项，单独进行减值测试。

预期信用损失的计量

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指本集团按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。

在计量预期信用损失时，本集团需考虑的最长期限为企业面临信用风险的最长合同期限(包括考虑续约选择权)。

整个存续期预期信用损失，是指因金融工具整个预计存续期内所有可能发生的违约事件而导致的预期信用损失。

未来 12 个月内预期信用损失，是指因资产负债表日后 12 个月内(若金融工具的预计存续期少于 12 个月，则为预计存续期)可能发生的金融工具违约事件而导致的预期信用损失，是整个存续期预期信用损失的一部分。

对于应收款项，本集团始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。本集团基于历史信用损失经验、使用准备矩阵计算上述金融资产的预期信用损失，相关历史经验根据资产负债表日借款人的特定因素、以及对当前状况和未来经济状况预测的评估进行调整。

除应收款项外，本集团对满足下列情形的金融工具按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失准备，对其他金融工具按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备：

-该金融工具在资产负债表日只具有较低的信用风险；或

-该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

具有较低的信用风险

如果金融工具的违约风险较低，借款人在短期内履行其合同现金流量义务的能力很强，并且即便较长时期内经济形势和经营环境存在不利变化但未必一定降低借款人履行其合同现金流量义务的能力，该金融工具被视为具有较低的信用风险。

关于本集团对信用风险显著增加判断标准、已发生信用减值资产的定义等披露参见附注十二、1。

预期信用损失准备的列报

为反映金融工具的信用风险自初始确认后的变化，本集团在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，应当作为减值损失或利得计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融资产，损失准备抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值。对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资，本集团在其他综合收益中确认其损失准备，不抵减该金融资产的账面价值。

核销

如果本集团不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回，则直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。这种情况通常发生在本集团确定债务人没有资产或收入来源可产生足够的现金流量以偿还将被减记的金额。但是，被减记的金融资产仍可能受到本集团催收到期款项相关执行活动的影响。

已减记的金融资产以后又收回的，作为减值损失的转回计入收回当期的损益。

(5)权益工具

本公司发行权益工具收到的对价扣除交易费用后，计入股东权益。回购本公司权益工具支付的对价和交易费用，减少股东权益。

回购本公司股份时，回购的股份作为库存股管理，回购股份的全部支出转为库存股成本，同时进行备查登记。库存股不参与利润分配，在资产负债表中作为股东权益的备抵项目列示。

库存股注销时，按注销股票面值总额减少股本，库存股成本超过面值总额的部分，应依次冲减资本公积(股本溢价)、盈余公积和未分配利润；库存股成本低于面值总额的，低于面值总额的部分增加资本公积(股本溢价)。

库存股转让时，转让收入高于库存股成本的部分，增加资本公积(股本溢价)；低于库存股成本的部分，依次冲减资本公积(股本溢价)、盈余公积、未分配利润。

12. 应收票据

□适用 √不适用

13. 应收账款

√适用 □不适用

按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

√适用 □不适用

应收账款按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据法详见附注五、11。

基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

□适用 √不适用

按照单项计提坏账准备的认定单项计提判断标准

√适用 □不适用

本集团对有客观证据表明其可能发生减值的应收账款单独进行减值测试。

14. 应收款项融资

□适用 √不适用

15. 其他应收款

√适用 □不适用

按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

√适用 □不适用

其他应收款按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据法详见附注五、11。

基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

□适用 √不适用

按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

√适用 □不适用

本集团对有客观证据表明其可能发生减值的其他应收款单独进行减值测试。

16. 存货

√适用 □不适用

存货类别、发出计价方法、盘存制度、低值易耗品和包装物的摊销方法

√适用 □不适用

(1)存货类别

存货主要包括库存商品。

(2)存货发出计价方法

存货按成本进行初始计量。存货成本包括采购成本和使存货达到目前场所和状态所发生的其他支出。发出存货的实际成本采用先进先出法确定其实际成本。

(3)存货的盘存制度

本集团存货盘存制度为永续盘存制。

(4)低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品和包装物采用一次转销法进行摊销。

存货跌价准备的确认标准和计提方法

√适用 □不适用

于资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。计提存货跌价准备时，库存商品按单个存货项目/类别计提。

－ 对于过期和霉烂变质商品等无法销售的商品，本集团基于其单品信息，考虑其无法销售或因销售导致产生消费者投诉以及免税商品的特殊监管要求等风险，一般直接估计其可变现净值为零，对其成本全额计提存货跌价准备。

－ 对于低毛利商品或滞销商品，本集团根据其预计售价减去预计销售费用及相关税费的金额作为其可变现净值，可变现净额低于成本时，计提存货跌价准备。

按照组合计提存货跌价准备的组合类别及确定依据、不同类别存货可变现净值的确定依据

□适用 √不适用

基于库龄确认存货可变现净值的各库龄组合可变现净值的计算方法和确定依据

□适用 √不适用

17. 合同资产

□适用 √不适用

18. 持有待售的非流动资产或处置组

□适用 √不适用

19. 长期股权投资

√适用 □不适用

本部分所指的长期股权投资是指本公司对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资。本公司对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的权益性投资，作为金融资产核算，其会计政策详见附注五、11。

(1)长期股权投资成本确定

(a)通过企业合并形成的长期股权投资

-对于同一控制下的企业合并形成的对子公司的长期股权投资，本公司按照合并日取得的被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付对价账面价值之间的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减时，调整留存收益。

-对于非同一控制下企业合并形成的对子公司的长期股权投资，本公司按照购买日取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，作为该投资的初始投资成本。

(b)其他方式取得的长期股权投资

-以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。

-以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

(2)长期股权投资后续计量及损益确认方法

(a)对子公司的投资

在本公司个别财务报表中，本公司采用成本法对子公司的长期股权投资进行后续计量，除非投资符合持有待售的条件。对被投资单位宣告分派的现金股利或利润由本公司享有的部分确认为当期投资收益，但取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润除外。

对子公司的投资按照成本减去减值准备后在资产负债表内列示。

对子公司投资的减值测试方法及减值准备计提方法参见附注五、27。

在本集团合并财务报表中，对子公司按附注五、7 进行处理。

(b)对合营企业和联营企业的投资

合营企业指本集团与其他合营方共同控制(参见附注五、19(5))且仅对其净资产享有权利的一项安排。

联营企业指本集团能够对其施加重大影响(参见附注五、19(5))的企业。

后续计量时，对合营企业和联营企业的长期股权投资采用权益法核算，除非投资符合持有待售的条件。

本集团在采用权益法核算时的具体会计处理包括：

-对于长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，以前者作为长期股权投资的成本；对于长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，以后者作为长期股权投资的成本，长期股权投资的成本与初始投资成本的差额计入当期损益。

-取得对合营企业和联营企业投资后，本集团按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资损益和其他综合收益并调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。对合营企业或联营企业除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动(以下简称“其他所有者权益变动”)，本集团按照应享有或应分担的份额计入股东权益，并同时调整长期股权投资的账面价值。

-在计算应享有或应分担的被投资单位实现的净损益、其他综合收益及其他所有者权益变动的份额时，本集团以取得投资时被投资单位可辨认净资产公允价值为基础，按照本集团的会计政策或会计期间进行必要调整后确认投资收益和其他综合收益等。本集团与联营企业及合营企业之间内部交易产生的未实现损益按照应享有的比例计算归属于本集团的部分，在权益法核算时予以抵销。内部交易产生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则全额确认该损失。

-本集团对合营企业或联营企业发生的净亏损，除本集团负有承担额外损失义务外，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对合营企业或联营企业净投资的长期权益减记至零为限。合营企业或联营企业以后实现净利润的，本集团在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

本集团对合营企业和联营企业投资的减值测试方法及减值准备计提方法参见附注五、27。

(3)长期股权投资准则中关于核算方法间的转换

(a)投资方因追加投资等原因能够对被投资单位施加重大影响或实施共同控制但不构成控制的，应当按照附注五、11 确定的原持有的股权投资的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。原持有的股权投资分类为其他权益工具投资的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动应当转入改按权益法核算的当期损益。

投资方因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资单位实施控制的，在编制个别财务报表时，应当按照原持有的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，应当在处置该项投资时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。购买日之前持有的股权投资按照附注五、11 的有关规定进行会计处理的，原计入其他综合收益的累计公允价值变动应当在改按成本法核算时转入当期损益。在编制合并财务报表时，应当按照附注五、7 的有关规定进行会计处理。

(b)投资方因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权应当改按附注五、11 核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，应当在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

投资方因处置部分权益性投资等原因丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，应当改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，应当改按附注五、11 的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。在编制合并财务报表时，应当按照附注五、7 的有关规定进行会计处理。

(c)对联营企业或合营企业的权益性投资全部或部分分类为持有待售资产的，投资方应当按照持有待售的非流动资产、处置组和终止经营的有关规定处理，对于未划分为持有待售资产的剩余权益性投资，应当采用权益法进行会计处理。

已划分为持有待售的对联营企业或合营企业的权益性投资，不再符合持有待售资产分类条件的，应当从被分类为持有待售资产之日起采用权益法进行追溯调整。分类为持有待售期间的财务报表应当作相应调整。

(4)长期股权投资处置

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款之间的差额，应当计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，在处置该项投资时，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。

(5)确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的判断标准

共同控制指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动(即对安排的回报产生重大影响的活动)必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。

本集团在判断对被投资单位是否存在共同控制时，通常考虑下述事项：

-是否任何一个参与方均不能单独控制被投资单位的相关活动；

-涉及被投资单位相关活动的决策是否需要分享控制权参与方一致同意。

重大影响指本集团对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

20. 投资性房地产

(1) 如果采用成本计量模式的

折旧或摊销方法

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产，包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物。

本集团的投资性房地产按其成本作为入账价值，外购投资性房地产的成本包括购买价款、相关税费和可直接归属于该资产的其他支出；自行建造投资性房地产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

本集团对投资性房地产采用成本模式进行后续计量，本集团将投资性房地产的成本扣除预计净残值和累计减值准备后在使用寿命内按年限平均法进行摊销，除非投资性房地产符合持有待售的条件。

各类投资性房地产的使用寿命、残值率和年折旧率分别为：

项目	使用寿命（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋、建筑物	20-40	5	2.38-4.75
土地使用权	30-50	-	2.00-3.33

投资性房地产的用途改变为自用时，自改变之日起，本集团将该投资性房地产转换为固定资产或无形资产。自用房地产的用途改变为赚取租金或资本增值时，自改变之日起，本集团将固定资产或无形资产转换为投资性房地产。发生转换时，以转换前的账面价值作为转换后的入账价值。

当投资性房地产被处置，或者永久退出使用且预计不能从其处置中取得经济利益时，终止确认该项投资性房地产。投资性房地产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

21. 固定资产

(1) 确认条件

√适用 □不适用

固定资产指为生产商品、提供劳务或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

外购的固定资产的初始成本包括买价、相关税费，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的其他支出。自行建造固定资产按附注五、22 确定初始成本。

对于构成固定资产的各组成部分，如果各自具有不同使用寿命或者以不同方式为本集团提供经济利益，适用不同折旧率或折旧方法的，本集团分别将各组成部分确认为单项固定资产。

对于固定资产的后续支出，包括与更换固定资产某组成部分相关的支出，在与支出相关的经济利益很可能流入本集团时资本化计入固定资产成本，同时将被替换部分的账面价值扣除；与固定资产日常维护相关的支出在发生时计入当期损益。

固定资产以成本减累计折旧及减值准备后在资产负债表内列示。

(2) 折旧方法

√适用 □不适用

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	直线法	20-40	5%	2.38%-4.75%
机器设备	直线法	5	5%	19.00%
运输工具	直线法	5 或 8	5%	19.00%或 11.88%
办公设备及其他	直线法	5	5%	19.00%

22. 在建工程

√适用 □不适用

自行建造的固定资产的成本包括工程用物资、直接人工、交纳的相关税费、应予资本化的借款费用和使该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出。

自行建造的固定资产于达到预定可使用状态时转入固定资产，此前列于在建工程，且不计提折旧。

23. 借款费用

√适用 □不适用

本集团发生的可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，予以资本化并计入相关资产的成本；其他借款费用均于发生当期确认为财务费用。

在资本化期间内，本集团按照下列方法确定每一会计期间的利息资本化金额(包括折价或溢价的摊销)：

-对于为购建符合资本化条件的资产而借入的专门借款，本集团以专门借款按实际利率计算的当期利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定专门借款应予资本化的利息金额。

-对于为购建符合资本化条件的资产而占用的一般借款，本集团根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出的加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率是根据一般借款加权平均的实际利率计算确定。

本集团确定借款的实际利率时，是将借款在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该借款初始确认时确定的金额所使用的利率。

在资本化期间内，外币专门借款本金及其利息的汇兑差额，予以资本化，计入符合资本化条件的资产的成本。而除外币专门借款之外的其他外币借款本金及其利息所产生的汇兑差额作为财务费用，计入当期损益。

资本化期间是指本集团从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。当资本支出和借款费用已经发生及为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始时，借款费用开始资本化。当购建符合资本化条件的资产达到预定可使用状态时，借款费用停止资本化。对于符合资本化条件的资产在购建过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，本集团暂停借款费用的资本化。

24. 生物资产

□适用 √不适用

25. 油气资产

□适用 √不适用

26. 无形资产

(1) 使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

√适用 □不适用

无形资产是指本集团拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产，包括土地使用权、软件及系统和其他。

无形资产以成本减累计摊销(仅限于使用寿命有限的无形资产)及减值准备在资产负债表内列示。对于使用寿命有限的无形资产，本集团将无形资产的成本扣除预计净残值和累计减值准备后按直线法在相关合同约定的期限与其预计使用寿命孰短的期限内摊销，除非该无形资产符合持有待售的条件。

项目	使用寿命（年）	确定依据
土地使用权	30-50	土地使用权期限
软件及系统等	2-10	预计使用期限
商标权及其他	5-10	预计使用期限

本集团每年对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

本集团将无法预见未来经济利益期限的无形资产视为使用寿命不确定的无形资产，并对这类无形资产不予摊销。截至资产负债表日，本集团没有使用寿命不确定的无形资产。

(2) 研发支出的归集范围及相关会计处理方法

□适用 √不适用

27. 长期资产减值

√适用 □不适用

对于固定资产、在建工程、使用权资产、使用寿命有限的无形资产、以成本模式计量的投资性房地产、长期股权投资、长期待摊费用等非流动非金融资产，本集团于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。商誉、使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。本集团依据相关资产组或者资产组组合能够从企业合并的协同效应中的受益情况分摊商誉账面价值，并在此基础上进行商誉减值测试。

资产可收回金额的估计，根据其公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

资产组由创造现金流入相关的资产组成，是可以认定的最小资产组合，其产生的现金流入基本上独立于其他资产或者资产组。

资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的税前折现率对其进行折现后的金额加以确定。

可收回金额的计量结果表明，长期资产的可收回金额低于其账面价值的，将长期资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。与资产组或者资产组组合相关的减值损失，先抵减分摊至该资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值，但抵减后的各资产的账面价值不得低于该资产的公允价值减去处置费用后的净额(如可确定的)、该资产预计未来现金流量的现值(如可确定的)和零三者之中最高者。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不会转回。

28. 长期待摊费用

√适用 □不适用

长期待摊费用在受益期限内分期平均摊销。

29. 合同负债

√适用 □不适用

合同负债是指已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务，如本集团在转让承诺商品前已收取的款项。

30. 职工薪酬

(1) 短期薪酬的会计处理方法

√适用 □不适用

短期薪酬是指本集团在职工提供相关服务的年度报告期间结束后十二个月内需要全部予以支付的职工薪酬，离职后福利和辞退福利除外。本集团在职工提供服务的会计期间，将应付的短期薪酬确认为负债，并根据职工提供服务的受益对象计入相关资产成本和费用。

(2) 离职后福利的会计处理方法

√适用 □不适用

离职后福利-设定提存计划

离职后福利设定提存计划主要为参加由各地劳动及社会保障机构组织实施的社会基本养老保险、失业保险等；在职工为本集团提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

离职后福利-设定受益计划

离职后福利设定受益计划主要为离退休人员支付的明确标准的统筹外福利、为去世员工遗属支付的生活费等。

对于设定受益计划中承担的义务，在资产负债表日由独立精算师使用预期累计福利单位法进行精算，采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口统计变量和财务变量等做出估计，计量设定受益计划所产生的义务，然后将其予以折现后的现值确认为一项设定受益计划负债。

本集团将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，对属于服务成本和设定受益计划负债的利息费用计入当期损益或相关资产成本，对属于重新计量设定受益计划负债所产生的变动计入其他综合收益。

(3) 辞退福利的会计处理方法

√适用 □不适用

辞退福利是指本集团在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而给予职工的补偿，在本集团不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议时和确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本费用时两者孰早日，确认因解除与职工的劳动关系给予补偿而产生的负债，同时计入当期损益。

本集团向接受内部退休安排的职工提供内退福利。内退福利是指，向未达到国家规定的退休年龄、经本集团管理层批准自愿退出工作岗位的职工支付的工资及为其缴纳的社会保险费等。本集团自内部退休安排开始之日起至职工达到正常退休年龄止，向内退职工支付内部退养福利。对于内退福利，本集团比照辞退福利进行会计处理，在符合辞退福利相关确认条件时，将自职工停止提供服务日至正常退休日期间拟支付的内退职工工资和缴纳的社会保险费等，确认为负债，一次性计入当期损益。内退福利的精算假设变化及福利标准调整引起的差异于发生时计入当期损益。

(4) 其他长期职工福利的会计处理方法

□适用 √不适用

31. 预计负债

√适用 □不适用

如果与或有事项相关的义务是本集团承担的现时义务，且该义务的履行很可能会导致经济利益流出本集团，以及有关金额能够可靠地计量，则本集团会确认预计负债。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量。对于货币时间价值影响重大的，预计负债以预计未来现金流量折现后的金额确定。在确定最佳估计数时，本集团综合考虑了与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同的，最佳估计数按照该范围内的中间值确定；在其他情况下，最佳估计数分别下列情况处理：

-或有事项涉及单个项目的，按照最可能发生金额确定。

-或有事项涉及多个项目的，按照各种可能结果及相关概率计算确定。

本集团在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，并按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

32. 股份支付

□适用 √不适用

33. 优先股、永续债等其他金融工具

□适用 √不适用

34. 收入

(1) 按照业务类型披露收入确认和计量所采用的会计政策

√适用 □不适用

收入是本集团在日常活动中形成的、会导致股东权益增加且与股东投入资本无关的经济利益的总流入。

本集团在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务（以下简称“商品”）控制权时确认收入。取得相关商品的控制权，是指能够主导该商品的使用并从中获得几乎全部的经济利益。

合同中包含两项或多项履约义务的，本集团在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务，按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。附有质量保证条款的合同，本集团对其所提供的质量保证的性质进行分析，如果质量保证在向客户保证所销售的商品符合既定标准之外提供了一项单独服务，本集团将其作为单项履约义务。否则，本集团按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》的规定进行会计处理。

交易价格是本集团因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项。本集团确认的交易价格不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。

满足下列条件之一时，本集团属于在某一时段内履行履约义务，否则，属于在某一时点履行履约义务：

-客户在本集团履约的同时即取得并消耗本集团履约所带来的经济利益；

-客户能够控制本集团履约过程中在建的商品；

-本集团履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本集团在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务，本集团在该段时间内按照履约进度确认收入。履约进度不能合理确定时，本集团已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

销售商品合同

本集团与客户之间的销售商品合同通常仅包含转让商品的履约义务。本集团通常在综合考虑了下列迹象的基础上，在本集团履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品控制权时确认收入，这些迹象包括：

（1）本集团就该商品享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务；

（2）本集团已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权；

（3）本集团已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品；

（4）本集团已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬；

（5）客户已接受该商品；

（6）其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

本集团已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利(且该权利取决于时间流逝之外的其他因素)作为合同资产列示，合同资产以预期信用损失为基础计提减值。本集团拥有的、无条件(仅取决于时间流逝)向客户收取对价的权利作为应收款项列示。本集团已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务作为合同负债列示。

销售退回条款

对于附有销售退回条款的商品销售，收入确认以累计已确认收入极可能不会发生重大转回为限，即本集团的收入根据商品的预期退还金额进行调整。每一资产负债表日，本集团重新估计未来销售退回情况，并对上述资产和负债进行重新计量。

奖励积分计划

本集团在销售商品的同时会授予客户奖励积分，客户可以用奖励积分进行消费抵现购买本集团的商品。该奖励积分计划向客户提供了一项重大权利，本集团将其作为单项履约义务，按照提供商品或服务和奖励积分的单独售价的相对比例，将部分交易价格分摊至奖励积分，并在客户取得积分兑换商品或服务控制权时或积分失效时确认收入。

主要责任人/代理人

对于本集团的部分经营场所与供应商开展的寄售、代销联营模式，本集团向客户转让特定商品前没有取得该商品的控制权。因此本集团应认定为代理人，按照预期有权收取的佣金或手续费的金额确认收入，该金额应当按照已收或应收对价总额扣除应支付给其他相关方的价款后的净额，或者按照既定的佣金金额或比例等确定。

提供劳务收入

本集团对于提供的劳务服务收入，本集团在该段时间内按照履约进度确认收入，当履约进度不能合理确定时，本集团已经发生的成本预计能够得到补偿的，应当按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

本集团采用产出法或投入法确定恰当的履约进度。

房地产销售收入

基于销售合同条款及适用于合同的法律规定，本集团的房地产销售在房产完工并验收合格，达到销售合同约定的交付条件，在客户取得相关商品控制权时点，确认销售收入的实现。

(2) 同类业务采用不同经营模式涉及不同收入确认方式及计量方法

□适用 √不适用

35. 合同成本

□适用 √不适用

36. 政府补助

√适用 □不适用

政府补助是本集团从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产，但不包括政府以投资者身份向本集团投入的资本。

政府补助在能够满足政府补助所附条件，并能够收到时，予以确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量。

本集团取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助作为与资产相关的政府补助。本集团取得的与资产相关之外的其他政府补助作为与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，本集团将其确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入当期损益。

与收益相关的政府补助，如果用于补偿本集团以后期间的相关成本费用或损失的，本集团将其确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益；如果用于补偿本集团已发生的相关成本费用或损失的，则直接计入当期损益。

与日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益。与企业日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

37. 递延所得税资产/递延所得税负债

√适用 □不适用

本集团根据资产与负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法计提递延所得税。

各种应纳税暂时性差异均据以确认递延所得税负债。除非：

（1）应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损；

（2）对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非：

（1）可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损；

（2）对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

本集团于资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，依据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

于资产负债表日，本集团对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值。于资产负债表日，本集团重新评估未确认的递延所得税资产，在很可能获得足够的应纳税所得额可供所有或部分递延所得税资产转回的限度内，确认递延所得税资产。

同时满足下列条件时，递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示：拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；递延所得税资产和递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一应纳税主体征收的所得税相关或者对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产和递延所得税负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债或是同时取得资产、清偿债务。

38. 租赁

√适用 □不适用

作为承租方对短期租赁和低价值资产租赁进行简化处理的判断依据和会计处理方法

√适用 □不适用

本集团作为承租人

除了短期租赁和低价值资产租赁，本集团对租赁确认使用权资产和租赁负债。

使用权资产

在租赁期开始日，本集团将其可在租赁期内使用租赁资产的权利确认为使用权资产，按照成本进行初始计量。使用权资产成本包括：租赁负债的初始计量金额；在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额（扣除已享受的租赁激励相关金额）；承租人发生的初始直接费用；承租人为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。本集团因租赁付款额变动重新计量租赁负债的，相应调整使用权资产的账面价值。本集团后续采用年限平均法对使用权资产计提折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，本集团在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，本集团在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

租赁负债

在租赁期开始日，本集团将尚未支付的租赁付款额的现值确认为租赁负债，短期租赁和低价值资产租赁除外。租赁付款额包括固定付款额及实质固定付款额扣除租赁激励后的金额、取决于指数或比率的可变租赁付款额、根据担保余值预计应支付的款项，还包括购买选择权的行权价格

或行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是本集团合理确定将行使该选择权或租赁期反映出本集团将行使终止租赁选择权。

在计算租赁付款额的现值时，本集团采用租赁内含利率作为折现率；无法确定租赁内含利率的，采用承租人增量借款利率作为折现率。本集团按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益，但另有规定计入相关资产成本的除外。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额于实际发生时计入当期损益，但另有规定计入相关资产成本的除外。

租赁期开始日后，本集团确认利息时增加租赁负债的账面金额，支付租赁付款额时减少租赁负债的账面金额。当实质固定付款额发生变动、担保余值预计的应付金额发生变化、用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动、购买选择权、续租选择权或终止选择权的评估结果或实际行权情况发生变化时，本集团按照变动后的租赁付款额的现值重新计量租赁负债。

短期租赁和低价值租赁

本集团对房屋及建筑物和其他设备的短期租赁以及低价值资产租赁，选择不确认使用权资产和租赁负债。短期租赁，是指在租赁期开始日，租赁期不超过 12 个月且不包含购买选择权的租赁。低价值资产租赁，是指单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁。本集团将短期租赁和低价值资产租赁的租赁付款额，在租赁期内各个期间按照直线法计入当期损益或相关资产成本。

作为出租方的租赁分类标准和会计处理方法

√适用 □不适用

本集团作为出租人

租赁的分类

在租赁开始日，本集团将租赁分为融资租赁和经营租赁。融资租赁是指无论所有权最终是否转移但实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁。经营租赁是指除融资租赁以外的其他租赁。

本集团作为出租人记录经营租赁业务

在租赁期内各个期间，本集团采用直线法，将经营租赁的租赁收款额确认为租金收入。本集团发生的与经营租赁有关的初始直接费用于发生时予以资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。

本集团取得的与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁收款额，在实际发生时计入当期损益。

39. 商誉

√适用 □不适用

因非同一控制下企业合并形成的商誉，其初始成本是合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额。

本集团对商誉不摊销，以成本减累计减值准备(参见附注五、27)在资产负债表内列示。商誉在其相关资产组或资产组组合处置时予以转出，计入当期损益。

40. 公允价值计量

√适用 □不适用

除特别声明外，本集团按下述原则计量公允价值：

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。

本集团估计公允价值时，考虑市场参与者在计量日对相关资产或负债进行定价时考虑的特征(包括资产状况及所在位置、对资产出售或者使用的限制等)，并采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术。使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。

41. 股利分配

√适用 □不适用

资产负债表日后，经审议批准的利润分配方案中拟分配的股利或利润，不确认为资产负债表日的负债，在附注中单独披露。

42. 关联方

√适用 □不适用

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成关联方。

此外，本公司同时根据中国证监会颁布的《上市公司信息披露管理办法》确定本集团或本公司的关联方。

43. 分部报告

√适用 □不适用

本集团以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部。如果两个或多个经营分部存在相似经济特征且同时在各单项产品或劳务的性质、生产过程的性质、产品或劳务的客户类型、销售产品或提供劳务的方式、生产产品及提供劳务受法律及行政法规的影响等方面具有相同或相似性的，可以合并为一个经营分部。本集团以经营分部为基础考虑重要性原则后确定报告分部。

本集团在编制分部报告时，分部间交易收入按实际交易价格为基础计量。编制分部报告所采用的会计政策与编制本集团财务报表所采用的会计政策一致。

44. 其他重要的会计政策和会计估计

√适用 □不适用

编制财务报表时，本集团管理层需要运用估计和假设，这些估计和假设会对会计政策的应用及资产、负债、收入及费用的金额产生影响。实际情况可能与这些估计不同。本集团管理层对估计涉及的关键假设和不确定因素的判断进行持续评估，会计估计变更的影响在变更当期和未来期间予以确认。

于资产负债表日，本集团需对财务报表项目金额进行判断、估计和假设的重要领域如下：

（1）存货跌价准备

本集团定期估计存货的可变现净值，并对存货成本高于可变现净值的差额确认存货跌价损失。本集团在估计存货的可变现净值时，以存货库龄分析、对不同品类商品的市场销售情况以及当前存货状况的经验和判断为基础，因此存货跌价准备的金额可能会随上述因素而发生变化。对存货跌价准备的调整将影响估计变更当期的损益。

（2）长期资产减值准备

本集团于资产负债表日对除金融资产之外的非流动资产判断是否存在可能发生减值的迹象。其他除金融资产之外的非流动资产，当存在迹象表明其账面金额不可收回时，进行减值测试。

当资产或资产组的账面价值高于可收回金额，即公允价值减去处置费用后的净额和预计未来现金流量的现值中的较高者，表明发生了减值。

公允价值减去处置费用后的净额，参考公平交易中类似资产的销售协议价格或可观察到的市场价格，减去可直接归属于该资产处置的增量成本确定。

在预计未来现金流量现值时，需要对该资产(或资产组)的产量、售价、相关经营成本以及计算现值时使用的折现率等作出重大判断。本集团在估计可收回金额时会采用所有能够获得的相关资料，包括根据合理和可支持的假设所作出有关产量、售价和相关经营成本的预测。

（3）商誉减值

本集团至少每年测试商誉是否发生减值。这要求对分配了商誉的资产组或者资产组组合的未来现金流量的现值进行预计。对未来现金流量的现值进行预计时，本集团需要预计未来资产组或者资产组组合产生的现金流量，同时选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。详见附注七、27。

（4）折旧和摊销

本集团对投资性房地产、固定资产和无形资产在考虑其残值后，在使用寿命内按直线法计提折旧和摊销。本集团定期复核使用寿命，以决定将计入每个报告期的折旧和摊销费用数额。使用寿命是本集团根据对同类资产的以往经验并结合预期的技术更新而确定的。如果以前的估计发生重大变化，则会在未来期间对折旧和摊销费用进行调整。

（5）递延所得税资产

在很有可能有足够的应纳税利润来抵扣亏损的限度内，本集团就所有未利用的税务亏损确认递延所得税资产。这需要本集团管理层运用大量的判断来估计未来应纳税利润发生的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

（6）消费奖励积分

本集团综合考虑客户消费奖励积分所能获得的商品或服务折扣以及客户行使该兑换权的可能性等相关信息后，对奖励积分的兑换价值予以合理估计，用以分配合同对价。估计客户行使该兑换权的可能性时，本集团根据积分兑换的历史数据、当前积分兑换情况并考虑客户未来需求变化、市场未来趋势等因素综合分析确定。本集团至少于每一资产负债表日对奖励积分的预计兑换率进行重新评估，并根据重新评估的结果计算与奖励积分相关的对价应确认的收入及结余的金额。

（7）承租人增量借款利率

对于无法确定租赁内含利率的租赁，本集团采用承租人增量借款利率作为折现率计算租赁付款额的现值。确定增量借款利率时，本集团根据所处经济环境，以可观察的利率作为确定增量借款利率的参考基础，在此基础上，根据自身情况、标的资产情况、租赁期和租赁负债金额等租赁业务具体情况对参考利率进行调整以得出适用的增量借款利率。

（8）经营租赁——作为出租人

本集团就投资性房地产签订了租赁合同。本集团认为，根据租赁合同的条款，本集团保留了这些房地产所有权上的几乎全部重大风险和报酬，因此作为经营租赁处理。

（9）租赁期——包含续租选择权的租赁合同

租赁期是本集团有权使用租赁资产且不可撤销的期间，有续租选择权，且合理确定将行使该选择权的，租赁期还包含续租选择权涵盖的期间。本集团部分租赁合同拥有 5-10 年的续租选择权。本集团在评估是否合理确定将行使续租选择权时，综合考虑与本集团行使续租选择权带来经济利益的所有相关事实和情况，包括自租赁期开始日至选择权行使日之间的事实和情况的预期变化。租赁期开始日，本集团认为，由于租赁资产对本集团的运营重要，且不易获取合适的替换资产，本集团能够合理确定将行使续租选择权，因此，租赁期中包含续租选择权涵盖的期间。租赁期开始日后，如发生本集团可控范围内的重大事件或变化，且影响本集团是否合理确定将行使相应续租选择权的，本集团将对是否行使续租选择权进行重新评估，并根据重新评估结果修改租赁期。

45. 重要会计政策和会计估计的变更

(1) 重要会计政策变更

□适用 √不适用

(2) 重要会计估计变更

□适用 √不适用

(3) 2026 年起首次执行新会计准则或准则解释等涉及调整首次执行当年年初的财务报表

□适用 √不适用

46. 其他

□适用 √不适用

六、税项

1. 主要税种及税率

主要税种及税率情况

√适用 □不适用

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物、租赁服务等	(1)小规模纳税人，按照应税收入3%计缴增值税； (2)一般纳税人应税收入的适用税率 6%、9%、13%计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税
消费税	应纳税销售额、销售数量等	按特定消费品应纳税销售额、应纳税销售量的国家税法规定税率
城市维护建设税	实缴流转税税额	按各公司实际缴纳的流转税金额的 7%、5%或 1%计缴。
企业所得税	按应纳税所得额计征	按应纳税所得额的 30%、25%、20%、17%、16.5%、15%、12%和 8.25%计缴
免税商品特许经营费（离境）	按免税品销售收入计征	按免税品销售收入的 1%计缴
免税商品特许经营费（离岛）	按免税品销售收入计征	按免税品销售收入的 4%计缴

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明

√适用 □不适用

纳税主体名称	所得税税率（%）
中免国际有限公司	16.50
中免-拉格代尔有限公司	16.50
中免邮轮服务有限公司	16.50
中免香港市内免税店有限公司	16.50
中免国际新零售有限公司	16.50
中国免税品（澳门）有限公司	12.00
中免集团澳门一人有限公司	12.00
中国免税品集团（柬埔寨）有限公司	20.00
中免新加坡免税品有限公司	17.00
中免斯里兰卡免税品有限公司	30.00
DFS COTAI LIMITADA	12.00（希慎广场店 16.50）

2. 税收优惠

√适用 □不适用

(1)重组改制税收优惠情况

根据《财政部、国家税务总局关于中国国旅集团有限公司重组上市资产评估增值有关企业所得税政策问题的通知》(财税[2008]82 号文)，为支持国旅集团整体改制上市工作，经国务院批准，本集团对经过评估的资产可按评估后的资产价值计提折旧或摊销，并在企业所得税税前扣除。

(2)税收优惠及批文

根据《财政部税务总局关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》（财政部税务总局公告 2023 年第 12 号）的相关规定，对小型微利企业减按 25%计算应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税政策，延续执行至 2027 年 12 月 31 日。上述小型微利企业是指从事国家非限制和禁止行业，且同时符合年度应纳税所得额不超过 300 万元、从业人数不超过 300 人、资产总额不超过 5000 万元等三个条件的企业。

根据《财政部税务总局关于海南自由贸易港企业所得税优惠政策的通知》（财税〔2020〕31 号）、《国家税务总局海南省税务局关于海南自由贸易港企业所得税优惠政策有关问题的公告》（国家税务总局海南省税务局公告 2020 年第 4 号）、《财政部税务总局关于延续实施海南自由贸易港企业所得税优惠政策的通知》（财税〔2025〕3 号）等相关规定，并结合公司经营情况，经

判断，公司下属海南地区部分子公司可享受 15%的企业所得税优惠税率，自 2020 年 1 月 1 日起执行至 2027 年 12 月 31 日。

根据财政部和国家税务总局联合下发的关于《国家税务总局关于出口货物劳务增值税和消费税政策的通知》(财税[2012]39 号)文件，明确规定免税品经营企业、国家批准设立的免税店经营免税品销售业务免征增值税，并从 2011 年 1 月 1 日开始执行。

根据香港特别行政区政府推出的两级制税务制度，于香港注册成立的附属公司当中，中免国际有限公司有资格对于不超过应纳税所得额 200 万港元的部分享有 8.25%的税率。

3. 其他

□适用 √不适用

七、合并财务报表项目注释

1. 货币资金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
库存现金	850,640.48	2,354,558.64
银行存款	14,823,804,568.10	24,781,726,471.33
其他货币资金	123,213,322.17	28,543,917.75
存放财务公司存款	12,231,692,242.80	8,968,620,439.88
合计	27,179,560,773.55	33,781,245,387.60
其中：存放在境外的款项总额	5,654,682,313.14	9,050,095,526.28

其他说明

无。

2. 交易性金融资产

□适用 √不适用

3. 衍生金融资产

□适用 √不适用

4. 应收票据

(1) 应收票据分类列示

□适用 √不适用

(2) 期末公司已质押的应收票据

□适用 √不适用

(3) 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据

□适用 √不适用

(4) 按坏账计提方法分类披露

□适用 √不适用

按单项计提坏账准备：

□适用 √不适用

按组合计提坏账准备：
□适用 √不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备
□适用 √不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例
不适用

对本期发生损失准备变动的应收票据账面余额显著变动的情况说明：
□适用 √不适用

(5) 坏账准备的情况

□适用 √不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：
□适用 √不适用

其他说明：
不适用

(6) 本期实际核销的应收票据情况

□适用 √不适用

其中重要的应收票据核销情况：
□适用 √不适用

应收票据核销说明：
□适用 √不适用

其他说明：
□适用 √不适用

5. 应收账款

(1) 按账龄披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	124,810,052.32	72,148,972.09
1 至 2 年	6,909,072.82	2,425,454.34
2 至 3 年	1,896,258.53	1,142,367.83
3 年以上	1,797,643.92	1,793,370.15
合计	135,413,027.59	77,510,164.41

(2) 按坏账计提方法分类披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)		金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备	1,797,643.92	1.33	1,797,643.92	100.00		1,793,370.15	2.31	1,793,370.15	100.00	
按组合计提坏账准备	133,615,383.67	98.67	2,785,408.55	2.08	130,829,975.12	75,716,794.26	97.69	2,957,611.89	3.91	72,759,182.37
合计	135,413,027.59	/	4,583,052.47	/	130,829,975.12	77,510,164.41	/	4,750,982.04	/	72,759,182.37

按单项计提坏账准备：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

名称	期末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）	计提理由
客户 1	1,166,387.53	1,166,387.53	100.00	预计无法收回
客户 2	334,967.15	334,967.15	100.00	预计无法收回
其他（客户 3 至客户 5）	296,289.24	296,289.24	100.00	预计无法收回
合计	1,797,643.92	1,797,643.92	100.00	/

按单项计提坏账准备的说明：

√适用 □不适用

对方发生财务困难，应收账款预计难以收回。

按组合计提坏账准备：

√适用 □不适用

组合计提项目：按信用风险特征组合计提坏账准备

单位：元 币种：人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）
1 年以内	124,810,052.32	687,112.47	0.55
1 至 2 年	6,909,072.82	955,928.25	13.84
2 至 3 年	1,896,258.53	1,142,367.83	60.24
3 年以上			
合计	133,615,383.67	2,785,408.55	2.08

按组合计提坏账准备的说明：

√适用 □不适用

本集团始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量应收账款的减值准备，并以历史期间的违约损失率对照表为基础计算其预期信用损失。根据本集团的历史经验，不同细分客户群体发生损失的情况没有显著差异，因此未再进一步区分不同的客户群体。违约损失率基于过去年度的实际信用损失经验计算，并根据历史数据收集期间的经济状况、当前的经济状况与本集团所认为的预计存续期内的经济状况三者之间的差异进行调整。

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

□适用 √不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

不适用

对本期发生损失准备变动的应收账款账面余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

(3) 坏账准备的情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
坏账准备	4,750,982.04		49,022.06		-118,907.51	4,583,052.47
合计	4,750,982.04		49,022.06		-118,907.51	4,583,052.47

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

□适用 √不适用

其他说明：

无。

(4) 本期实际核销的应收账款情况

□适用 √不适用

其中重要的应收账款核销情况

□适用 √不适用

应收账款核销说明：

□适用 √不适用

(5) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例（%）	坏账准备期末余额
客户 1	44,368,492.93		44,368,492.93	32.77	
客户 2	20,116,133.51		20,116,133.51	14.86	
客户 3	17,430,354.53		17,430,354.53	12.87	
客户 4	6,822,202.97		6,822,202.97	5.04	
客户 5	5,621,558.00		5,621,558.00	4.15	
合计	94,358,741.94		94,358,741.94	69.69	

其他说明

无。

其他说明：

□适用 √不适用

6. 合同资产

(1) 合同资产情况

□适用 √不适用

(2) 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

□适用 √不适用

(3) 按坏账计提方法分类披露

□适用 √不适用

按单项计提坏账准备：
□适用 √不适用

按单项计提坏账准备的说明：
□适用 √不适用

按组合计提坏账准备：
□适用 √不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备
□适用 √不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例
不适用

对本期发生损失准备变动的合同资产账面余额显著变动的情况说明：
□适用 √不适用

(4) 本期合同资产计提坏账准备情况

□适用 √不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：
□适用 √不适用

其他说明：
不适用

(5) 本期实际核销的合同资产情况

□适用 √不适用

其中重要的合同资产核销情况
□适用 √不适用

合同资产核销说明：
□适用 √不适用

其他说明：
□适用 √不适用

7. 应收款项融资

(1) 应收款项融资分类列示

□适用 √不适用

(2) 期末公司已质押的应收款项融资

□适用 √不适用

(3) 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收款项融资

□适用 √不适用

(4) 按坏账计提方法分类披露

□适用 √不适用

按单项计提坏账准备：
□适用 √不适用

按单项计提坏账准备的说明：
□适用 √不适用

按组合计提坏账准备：
□适用 √不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备
□适用 √不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例
不适用

对本期发生损失准备变动的应收款项融资账面余额显著变动的情况说明：
□适用 √不适用

(5) 坏账准备的情况

□适用 √不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：
□适用 √不适用

其他说明：
无。

(6) 本期实际核销的应收款项融资情况

□适用 √不适用

其中重要的应收款项融资核销情况
□适用 √不适用

核销说明：
□适用 √不适用

(7) 应收款项融资本期增减变动及公允价值变动情况：

□适用 √不适用

(8) 其他说明：

□适用 √不适用

8. 预付款项

(1) 预付款项按账龄列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1 年以内	1,007,607,368.67	94.34	791,115,182.04	94.34
1 至 2 年	31,055,933.63	2.91	42,039,077.30	5.01
2 至 3 年	26,127,721.61	2.44	2,602,336.22	0.31
3 年以上	3,301,406.04	0.31	2,830,865.19	0.34
合计	1,068,092,429.95	100.00	838,587,460.75	100.00

账龄超过 1 年且金额重要的预付款项未及时结算原因的说明：

不适用

(2) 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	期末余额	占预付款项期末余额合计数的比例(%)
期末余额前五名预付账款汇总	484,716,142.36	45.38
合计	484,716,142.36	45.38

其他说明：

无。

其他说明

□适用 √不适用

9. 其他应收款

项目列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收利息		
应收股利		
其他应收款	1,800,186,923.73	1,862,486,171.23
合计	1,800,186,923.73	1,862,486,171.23

其他说明：

□适用 √不适用

应收利息

(1) 应收利息分类

□适用 √不适用

(2) 重要逾期利息

□适用 √不适用

(3) 按坏账计提方法分类披露

□适用 √不适用

按单项计提坏账准备：
□适用 √不适用

按单项计提坏账准备的说明：
□适用 √不适用

按组合计提坏账准备：
□适用 √不适用

(4) 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

□适用 √不适用

(5) 坏账准备的情况

□适用 √不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：
□适用 √不适用

其他说明：
无。

(6) 本期实际核销的应收利息情况

□适用 √不适用

其中重要的应收利息核销情况
□适用 √不适用

核销说明：
□适用 √不适用

其他说明：
□适用 √不适用

应收股利

(7) 应收股利

□适用 √不适用

(8) 重要的账龄超过 1 年的应收股利

□适用 √不适用

(9) 按坏账计提方法分类披露

□适用 √不适用

按单项计提坏账准备：
□适用 √不适用

按单项计提坏账准备的说明：
□适用 √不适用

按组合计提坏账准备：
□适用 √不适用

(10) 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

□适用 √不适用

(11) 坏账准备的情况

□适用 √不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：
□适用 √不适用

其他说明：
无。

(12) 本期实际核销的应收股利情况

□适用 √不适用

其中重要的应收股利核销情况
□适用 √不适用

核销说明：
□适用 √不适用

其他说明：
□适用 √不适用

其他应收款

(13) 按账龄披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	1,594,147,743.35	1,625,628,971.25
1 至 2 年	164,634,125.24	219,768,965.44
2 至 3 年	29,643,437.19	17,877,481.30
3 年以上	52,110,011.73	35,022,451.29
合计	1,840,535,317.51	1,898,297,869.28

(14) 按款项性质分类情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
押金、保证金	535,282,129.61	745,517,192.83
备用金	3,368,769.86	4,844,536.12
代垫代付款	258,581,894.98	274,360,679.95
第三方支付	586,209,271.64	363,832,013.27

供应商佣金及其他	457,093,251.42	509,743,447.11
合计	1,840,535,317.51	1,898,297,869.28

(15) 坏账准备计提情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2026年1月1日余额	15,908,236.33		19,903,461.72	35,811,698.05
2026年1月1日余额在本期	15,908,236.33		19,903,461.72	35,811,698.05
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	4,794,957.93			4,794,957.93
本期转回	3,747.18			3,747.18
本期转销				
本期核销				
其他变动	-254,515.02			-254,515.02
2026年6月30日余额	20,444,932.06		19,903,461.72	40,348,393.78

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

各阶段划分依据请见附注五、11。

对本期发生损失准备变动的其他应收款账面余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据：

□适用 √不适用

(16) 坏账准备的情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
坏账准备	35,811,698.05	4,794,957.93	3,747.18		-254,515.02	40,348,393.78
合计	35,811,698.05	4,794,957.93	3,747.18		-254,515.02	40,348,393.78

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

□适用 √不适用

其他说明

无。

(17) 本期实际核销的其他应收款情况

□适用 √不适用

其中重要的其他应收款核销情况：
□适用 √不适用

其他应收款核销说明：
□适用 √不适用

(18) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	期末余额	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	款项的性质	账龄	坏账准备期末余额
北京首都机场商贸有限公司	282,241,738.20	15.33	保证金和代垫代付款	1 年以内、1 至 2 年	
北京首都国际机场股份有限公司	117,805,531.33	6.40	代垫代付款	1 年以内	
澳门通股份有限公司	114,742,833.82	6.23	待结算款项	1 年以内	
三亚市商务局	102,714,070.98	5.58	待结算款项	1 年以内、1 至 2 年	
中免日上互联科技有限公司	45,938,397.10	2.50	待结算款项	1 年以内、1 至 2 年	
合计	663,442,571.43	36.04	/	/	

(19) 因资金集中管理而列报于其他应收款

□适用 √不适用

其他说明：
□适用 √不适用

10. 存货

(1) 存货分类

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值
库存商品	17,606,605,304.73	417,957,461.57	17,188,647,843.16	15,783,298,972.78	481,676,783.24	15,301,622,189.54
合计	17,606,605,304.73	417,957,461.57	17,188,647,843.16	15,783,298,972.78	481,676,783.24	15,301,622,189.54

(2) 确认为存货的数据资源

□适用 √不适用

(3) 存货跌价准备及合同履约成本减值准备

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
库存商品	481,676,783.24	121,793,315.12		181,647,462.54	3,865,174.25	417,957,461.57
合计	481,676,783.24	121,793,315.12		181,647,462.54	3,865,174.25	417,957,461.57

本期转回或转销存货跌价准备的原因

√适用 □不适用

本期转销存货跌价准备的原因为部分已计提存货跌价准备的商品销售所致。

按组合计提存货跌价准备

□适用 √不适用

按组合计提存货跌价准备的计提标准

□适用 √不适用

(4) 存货期末余额含有的借款费用资本化金额及其计算标准和依据

□适用 √不适用

(5) 合同履约成本本期摊销金额的说明

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

11. 持有待售资产

□适用 √不适用

12. 一年内到期的非流动资产

□适用 √不适用

一年内到期的债权投资

□适用 √不适用

一年内到期的其他债权投资

□适用 √不适用

一年内到期的非流动资产的其他说明

不适用。

13. 其他流动资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
预缴企业所得税	60,896,556.29	39,804,144.28
增值税进项税留抵税额	1,325,801,704.26	1,125,207,287.63
债权投资	9,027,292,854.32	2,991,242,598.71
其他	396,096,957.90	212,617,250.42
合计	10,810,088,072.77	4,368,871,281.04

补偿性资产相关信息

□适用 √不适用

其他说明：

截至本报告期期末，债权投资中本集团存放在中旅集团财务有限公司的定期存款金额为人民币 3,800,000,000.00 元。

14. 债权投资

(1) 债权投资情况

□适用 √不适用

债权投资减值准备本期变动情况

□适用 √不适用

(2) 期末重要的债权投资

□适用 √不适用

(3) 减值准备计提情况

□适用 √不适用

各阶段划分依据和减值准备计提比例：

不适用

对本期发生损失准备变动的债权投资账面余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

本期减值准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据：

□适用 √不适用

(4) 本期实际的核销债权投资情况

□适用 √不适用

其中重要的债权投资情况核销情况

□适用 √不适用

债权投资的核销说明：

□适用 √不适用

其他说明：

不适用

15. 其他债权投资

(1) 其他债权投资情况

□适用 √不适用

其他债权投资减值准备本期变动情况
□适用 √不适用

(2) 期末重要的其他债权投资

□适用 √不适用

(3) 减值准备计提情况

□适用 √不适用

(4) 本期实际核销的其他债权投资情况

□适用 √不适用

其中重要的其他债权投资情况核销情况
□适用 √不适用

其他债权投资的核销说明：
□适用 √不适用

其他说明：
□适用 √不适用

16. 长期应收款

(1) 长期应收款情况

□适用 √不适用

(2) 按坏账计提方法分类披露

□适用 √不适用

按单项计提坏账准备：
□适用 √不适用

按单项计提坏账准备的说明：
□适用 √不适用

按组合计提坏账准备：
□适用 √不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备
□适用 √不适用

(3) 坏账准备的情况

□适用 √不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：
□适用 √不适用

其他说明：
不适用

(4) 本期实际核销的长期应收款情况

□适用 √不适用

其中重要的长期应收款核销情况
□适用 √不适用

核销说明：
□适用 √不适用

其他说明：
□适用 √不适用

17. 长期股权投资

(1) 长期股权投资情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初余额（账面价值）	减值准备期初余额	本期增减变动								期末余额（账面价值）	减值准备期末余额
			追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
一、合营企业												
上海外轮供应有限公司	12,989,969.45				506,314.04						13,496,283.49	
三亚棠畔投资发展有限公司	1,188,632,685.31				-15,567,932.16						1,173,064,753.15	
小计	1,201,622,654.76				-15,061,618.12						1,186,561,036.64	
二、联营企业												
中旅集团财务有限公司	572,294,483.34				6,581,260.00						578,875,743.34	
中免日上互联科技有限公司	440,199,811.42				-49,588,528.68						390,611,282.74	
中国出国人员服务有限公司	1,136,310,627.86				-16,289,085.47						1,120,021,542.39	
深圳市中免免税品有限责任公司	46,910,798.73				332,270.94						47,243,069.67	
海南海航中免免税品有限公司	22,422,147.77				2,085,816.25						24,507,964.02	
广州南航中免免税品有限公司	14,941,897.75				124,938.78						15,066,836.53	
大连保税区谊联仓储服务有限公司	20,204,975.36				-285,000.00						19,919,975.36	
深圳市中免招商免税品有限公司	6,562,450.62				-541,426.14						6,021,024.48	
上海东航中免免税品有限公司	3,488,970.85				-1,350,221.13						2,138,749.72	
深圳市深中免税品有限公司	44,181,495.71				4,858,025.64						49,039,521.35	
上海长滩海港城商业有限公司	46,785,110.08				-4,900,049.00						41,885,061.08	
小计	2,354,302,769.49				-58,971,998.81						2,295,330,770.68	
合计	3,555,925,424.25				-74,033,616.93						3,481,891,807.32	

(2) 长期股权投资的减值测试情况

□适用 √不适用

其他说明

无。

18. 其他权益工具投资

(1) 其他权益工具投资情况

□适用 √不适用

(2) 本期存在终止确认的情况说明

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

19. 其他非流动金融资产

□适用 √不适用

20. 投资性房地产

投资性房地产计量模式

(1) 采用成本计量模式的投资性房地产

单位：元 币种：人民币

项目	房屋、建筑物	土地使用权	合计
一、账面原值			
1.期初余额	813,110,371.95	153,935,866.41	967,046,238.36
2.本期增加金额	148,473,393.47	25,334,790.19	173,808,183.66
（1）固定资产/无形资产转入	148,473,393.47	25,334,790.19	173,808,183.66
3.本期减少金额	25,866,814.12	80,972.78	25,947,786.90
（1）处置			
（2）其他转出	88,425.16		88,425.16
（3）转出至固定资产/无形资产	25,778,388.96	80,972.78	25,859,361.74
4.期末余额	935,716,951.30	179,189,683.82	1,114,906,635.12
二、累计折旧和累计摊销			
1.期初余额	113,433,885.78	35,186,325.76	148,620,211.54
2.本期增加金额	34,572,764.45	8,807,288.11	43,380,052.56
（1）计提或摊销	21,109,869.50	3,648,069.53	24,757,939.03
（2）固定资产/无形资产转入	13,462,894.95	5,159,218.58	18,622,113.53
3.本期减少金额	646,873.32	9,083.62	655,956.94
（1）转出至固定资产/无形资产	646,873.32	9,083.62	655,956.94
4.期末余额	147,359,776.91	43,984,530.25	191,344,307.16
三、减值准备			
1.期初余额			
2.本期增加金额			
（1）计提			
3、本期减少金额			
（1）处置			
（2）其他转出			
4.期末余额			
四、账面价值			
1.期末账面价值	788,357,174.39	135,205,153.57	923,562,327.96
2.期初账面价值	699,676,486.17	118,749,540.65	818,426,026.82

(2) 未办妥产权证书的投资性房地产情况：

□适用 √不适用

(3) 采用成本计量模式的投资性房地产的减值测试情况

□适用 √不适用

其他说明

□适用 √不适用

21. 固定资产

项目列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
固定资产	6,084,890,682.87	6,279,597,311.91
固定资产清理		
合计	6,084,890,682.87	6,279,597,311.91

其他说明：

无。

固定资产

(1) 固定资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	办公设备及其他	合计
一、账面原值：					
1.期初余额	7,921,172,429.77	88,392,495.07	116,248,667.02	247,476,940.10	8,373,290,531.96
2.本期增加金额	25,778,388.96	11,674.34	1,186,003.22	68,149,971.88	95,126,038.40
（1）购置		11,674.34	1,186,003.22	17,305,765.45	18,503,443.01
（2）投资性房地产转入	25,778,388.96				25,778,388.96
（3）企业合并增加				50,844,206.43	50,844,206.43
3.本期减少金额	149,072,782.72	1,061,415.26	2,347,422.95	12,412,817.68	164,894,438.61
（1）处置或报废		956,561.41	2,135,093.96	10,722,143.63	13,813,799.00
（2）转出至投资性房地产	148,473,393.47				148,473,393.47
（3）外币报表折算差异		104,853.85	212,328.99	1,690,674.05	2,007,856.89
（4）其他转出	599,389.25				599,389.25
4.期末余额	7,797,878,036.01	87,342,754.15	115,087,247.29	303,214,094.30	8,303,522,131.75
二、累计折旧					
1.期初余额	1,769,138,838.68	45,222,382.61	98,847,171.55	173,023,103.08	2,086,231,495.92
2.本期增加金额	114,273,663.41	6,746,882.73	2,285,710.24	21,576,766.34	144,883,022.72
（1）计提	113,626,790.09	6,746,882.73	2,285,710.24	21,576,766.34	144,236,149.40
（2）投资性房地产转入	646,873.32				646,873.32
3.本期减少金额	13,462,894.95	975,309.09	2,201,171.66	3,305,418.19	19,944,793.89
（1）处置或报废		906,406.46	2,028,339.26	1,953,435.93	4,888,181.65
（2）转出至投资性房地产	13,462,894.95				13,462,894.95
（3）外币报表折算差异		68,902.63	172,832.40	1,351,982.26	1,593,717.29
4.期末余额	1,869,949,607.14	50,993,956.25	98,931,710.13	191,294,451.23	2,211,169,724.75

三、减值准备					
1.期初余额		1,408,723.92	731,496.60	5,321,503.61	7,461,724.13
2.本期增加金额					
（1）计提					
3.本期减少金额					
（1）处置或报废					
4.期末余额		1,408,723.92	731,496.60	5,321,503.61	7,461,724.13
四、账面价值					
1.期末账面价值	5,927,928,428.87	34,940,073.98	15,424,040.56	106,598,139.46	6,084,890,682.87
2.期初账面价值	6,152,033,591.09	41,761,388.54	16,669,998.87	69,132,333.41	6,279,597,311.91

(2) 暂时闲置的固定资产情况

□适用 √不适用

(3) 通过经营租赁租出的固定资产

□适用 √不适用

(4) 未办妥产权证书的固定资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
房屋建筑物	1,478,120,513.63	房屋所有权证手续尚在办理中

(5) 固定资产的减值测试情况

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

固定资产清理

□适用 √不适用

22. 在建工程

项目列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
在建工程	2,256,892,213.73	1,759,013,055.61
工程物资		
合计	2,256,892,213.73	1,759,013,055.61

其他说明：

无。

在建工程

(1) 在建工程情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
迎宾花苑	48,353,257.66		48,353,257.66	48,353,257.66		48,353,257.66
海口国际免税城项目	597,154,288.35		597,154,288.35	432,938,753.45		432,938,753.45
三亚国际免税城一期 2 号地项目	1,521,658,903.89		1,521,658,903.89	1,190,723,020.88		1,190,723,020.88
其他	89,995,563.83	269,800.00	89,725,763.83	87,267,823.62	269,800.00	86,998,023.62
合计	2,257,162,013.73	269,800.00	2,256,892,213.73	1,759,282,855.61	269,800.00	1,759,013,055.61

(2) 重要在建工程项目本期变动情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额	工程累计投入占预算比例(%)	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率(%)	资金来源
三亚国际免税城一期2号地项目	4,315,220,000.00	1,190,723,020.88	330,935,883.01			1,521,658,903.89	71.43	项目中期				自筹资金
合计	4,315,220,000.00	1,190,723,020.88	330,935,883.01			1,521,658,903.89	/	/			/	/

(3) 本期计提在建工程减值准备情况

□适用 √不适用

(4) 在建工程的减值测试情况

□适用 √不适用

其他说明

□适用 √不适用

工程物资

□适用 √不适用

23. 生产性生物资产

(1) 采用成本计量模式的生产性生物资产

□适用 √不适用

(2) 采用成本计量模式的生产性生物资产的减值测试情况

□适用 √不适用

(3) 采用公允价值计量模式的生产性生物资产

□适用 √不适用

其他说明

□适用 √不适用

24. 油气资产

(1) 油气资产情况

□适用 √不适用

(2) 油气资产的减值测试情况

□适用 √不适用

其他说明：

不适用

25. 使用权资产

(1) 使用权资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋建筑物	合计
一、账面原值		
1.期初余额	3,262,981,455.07	3,262,981,455.07
2.本期增加金额	5,764,595,670.92	5,764,595,670.92
（1）购置	3,661,424,099.63	3,661,424,099.63
（2）企业合并增加	2,103,171,571.29	2,103,171,571.29
3.本期减少金额	844,080,583.20	844,080,583.20
（1）租赁变更/租赁终止	763,470,218.68	763,470,218.68
（2）外币报表折算差额	80,610,364.52	80,610,364.52
4.期末余额	8,183,496,542.79	8,183,496,542.79
二、累计折旧		
1.期初余额	1,834,362,573.87	1,834,362,573.87
2.本期增加金额	579,792,403.53	579,792,403.53
（1）计提	579,792,403.53	579,792,403.53
3.本期减少金额	729,095,291.02	729,095,291.02
（1）租赁变更/租赁终止	694,217,405.33	694,217,405.33
（2）外币报表折算差额	34,877,885.69	34,877,885.69
4.期末余额	1,685,059,686.38	1,685,059,686.38
三、减值准备		

1.期初余额		
2.本期增加金额		
(1)计提		
3.本期减少金额		
(1)处置		
4.期末余额		
四、账面价值		
1.期末账面价值	6,498,436,856.41	6,498,436,856.41
2.期初账面价值	1,428,618,881.20	1,428,618,881.20

(2) 使用权资产的减值测试情况

□适用 √不适用

其他说明：
无。

26. 无形资产

(1) 无形资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	土地使用权	软件及系统等	商标权及其他	合计
一、账面原值				
1.期初余额	2,374,383,811.86	384,615,054.45	1,050,513.36	2,760,049,379.67
2.本期增加金额	80,972.78	10,191,408.70	1,507,970,506.50	1,518,242,887.98
（1）购置		975,435.21		975,435.21
（2）投资性房地产转入	80,972.78			80,972.78
（3）企业合并增加			1,507,970,506.50	1,507,970,506.50
（4）开发支出转入		9,215,973.49		9,215,973.49
3.本期减少金额	25,334,790.19	3,667,701.48	2,958.89	29,005,450.56
（1）处置		1,613,273.19		1,613,273.19
（2）转出至投资性房地产	25,334,790.19			25,334,790.19
（3）外币报表折算差额		2,054,428.29	2,958.89	2,057,387.18
4.期末余额	2,349,129,994.45	391,138,761.67	1,509,018,060.97	4,249,286,817.09
二、累计摊销				
1.期初余额	572,111,237.03	203,624,874.25	203,840.65	775,939,951.93
2.本期增加金额	28,903,465.26	20,212,786.63	55,815,075.23	104,931,327.12
（1）计提	28,894,381.64	20,212,786.63	55,815,075.23	104,922,243.50
(2)投资性房地产转入	9,083.62			9,083.62
3.本期减少金额	5,159,218.58	2,581,788.41	182.56	7,741,189.55
（1）处置		1,613,273.19		1,613,273.19
（2）转出至投资性房地产	5,159,218.58			5,159,218.58
（3）外币报表折算差额		968,515.22	182.56	968,697.78
4.期末余额	595,855,483.71	221,255,872.47	56,018,733.32	873,130,089.50
三、减值准备				
1.期初余额				
2.本期增加金额				
3.本期减少金额				

4.期末余额				
四、账面价值				
1.期末账面价值	1,753,274,510.74	169,882,889.20	1,452,999,327.65	3,376,156,727.59
2.期初账面价值	1,802,272,574.83	180,990,180.20	846,672.71	1,984,109,427.74

本期末通过公司内部研发形成的无形资产占无形资产余额的比例0.22%

(2) 确认为无形资产的数据资源

□适用 √不适用

(3) 未办妥产权证书的土地使用权情况

□适用 √不适用

(4) 无形资产的减值测试情况

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

27. 商誉

(1) 商誉账面原值

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
		企业合并形成的	处置	
上海地区业务	822,460,130.18			822,460,130.18
西安咸阳国际机场业务	199,395.61			199,395.61
DFS大中华区零售业务		784,678,600.51		784,678,600.51
合计	822,659,525.79	784,678,600.51		1,607,338,126.30

(2) 商誉减值准备

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
		计提	处置	
上海地区业务	337,858,747.66			337,858,747.66
西安咸阳国际机场业务				
DFS大中华区零售业务				
合计	337,858,747.66			337,858,747.66

(3) 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

√适用 □不适用

名称	所属资产组或组合的构成及依据	所属经营分部及依据	是否与以前年度保持一致
上海地区业务	由上海地区业务构成，为基于内部管理目的进行监控的最低水平。	不适用	是

西安咸阳国际机场业务	由西安咸阳国际机场业务构成，为基于内部管理目的进行监控的最低水平。	不适用	是
DFS 大中华区零售业务	由 DFS 大中华区零售业务构成，为基于内部管理目的进行监控的最低水平。	不适用	不适用

资产组或资产组组合发生变化
□适用 √不适用

其他说明
□适用 √不适用

(4) 可收回金额的具体确定方法

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定
□适用 √不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定
√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	预测期的年限	预测期的关键参数（增长率、利润率等）	预测期内的参数的确定依据	稳定期的关键参数（增长率、利润率、折现率等）	稳定期的关键参数的确定依据
上海地区业务	1,843,161,251.69	3,289,000,000.00		5	增长率区间：-17.49%至 5% 利润率区间：2.23%至 3.10% 折现率：15.65%	增长率：确定基础是在预测前一年实现的收入基础上，根据预计市场发展情况适当调整该增长率。 利润率：是在预测年度前一年实现的平均利润率基础上，根据预计市场发展情况适当调整该平均利润率。 折现率：系反映相关资产组或者资产组组合特定风险的税前折现率。	增长率：1.10% 利润率：3.10% 折现率：15.65%	增长率：系通货膨胀率。 利润率：是在预测年度前一年实现的平均利润率基础上，根据预计市场发展情况适当调整该平均利润率。 折现率：系反映相关资产组或者资产组组合特定风险的税前折现率。
西安咸阳国际机场业务	793,354.95	3,530,011.14		5	增长率区间：5.27%至 32.50% 利润率区间：-1.60%至 7.91% 折现率：18.02%	增长率：确定基础是在预测前一年实现的收入基础上，根据预计市场发展情况适当调整该增长率。 利润率：是在预测年度前一年实现的平均利润率基础上，根据预计市场发	增长率：1.00% 利润率：0.97% 折现率：18.02%	增长率：系通货膨胀率。 利润率：是在预测年度前一年实现的平均利润率基础上，根据预计市场发展情况

						展情况适当调整该平均利润率。 折现率：系反映相关资产组或者资产组组合特定风险的税前折现率。		适当调整该平均利润率。 折现率：系反映相关资产组或者资产组组合特定风险的税前折现率。
DFS大中华区零售业务	2,354,101,858.99	2,682,923,858.60		5	增长率：2% 利润率区间：6.78%至6.92% 折现率：9.60%	增长率：确定基础是在预测前一年实现的收入基础上，根据预计市场发展情况适当提高该增长率。 利润率：是在预测年度前一年实现的平均利润率基础上，根据预计市场发展情况适当调整该平均利润率。 折现率：系反映相关资产组或者资产组组合特定风险的税前折现率。	增长率：2% 利润率：6.92% 折现率：9.60%	增长率：系通货膨胀率。 利润率：是在预测年度前一年实现的平均利润率基础上，根据预计市场发展情况适当调整该平均利润率。 折现率：系反映相关资产组或者资产组组合特定风险的税前折现率。
合计	4,198,056,465.63	5,975,453,869.74		/	/	/	/	/

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因
□适用 √不适用

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因
□适用 √不适用

(5) 业绩承诺及对应商誉减值情况

形成商誉时存在业绩承诺且报告期或报告期上一期间处于业绩承诺期内
□适用 √不适用

其他说明：
□适用 √不适用

28. 长期待摊费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
经营租入固定资产改良	865,255,159.68	385,011,516.08	173,514,815.99	5,421,478.45	1,071,330,381.32
其他	22,718,334.98	1,372,221.44	8,693,451.53		15,397,104.89
合计	887,973,494.66	386,383,737.52	182,208,267.52	5,421,478.45	1,086,727,486.21

其他说明：
无。

29. 递延所得税资产/递延所得税负债

(1) 未经抵销的递延所得税资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	140,668,587.85	26,474,828.30	157,350,133.79	28,545,187.90
内部交易未实现利润	1,779,198,793.93	313,049,283.92	1,669,426,128.22	302,943,492.64
可抵扣亏损	1,406,098,705.60	260,957,172.44	1,472,720,935.54	250,005,361.38
固定资产折旧	134,121.93	20,118.29	134,121.93	20,118.29
职工薪酬	3,101,563.48	580,770.55	20,951,448.71	3,259,687.41
预提费用	73,132,229.64	12,951,862.84	55,254,996.01	10,493,080.73
合同负债	526,278,951.92	91,460,830.91	543,541,282.85	102,213,601.05
预计负债	83,439,272.58	10,012,712.71		
租赁负债	6,229,486,712.40	1,245,527,572.53	1,141,472,948.15	273,334,239.98
合计	10,241,538,939.33	1,961,035,152.49	5,060,851,995.20	970,814,769.38

(2) 未经抵销的递延所得税负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
非同一控制企业合并资产评估增值	1,570,650,102.59	203,703,169.12	126,476,354.68	31,619,088.67
固定资产折旧	32,027,954.52	4,014,322.05	2,205,465.70	441,093.14
使用权资产	6,056,428,391.07	1,209,326,682.06	1,251,243,811.10	303,145,749.88
合计	7,659,106,448.18	1,417,044,173.23	1,379,925,631.48	335,205,931.69

(3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	递延所得税资产和负债互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债余额	递延所得税资产和负债互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债余额
递延所得税资产	1,191,693,660.78	769,341,491.71	301,580,593.41	669,234,175.97
递延所得税负债	1,191,693,660.78	225,350,512.45	301,580,593.41	33,625,338.28

(4) 未确认递延所得税资产明细

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
可抵扣暂时性差异	764,149,167.52	834,076,221.61
可抵扣亏损	4,343,195,811.66	3,740,559,904.00
合计	5,107,344,979.18	4,574,636,125.61

(5) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

年份	期末金额	期初金额	备注
2026 年	9,246,943.72	51,785,218.23	
2027 年	278,535,389.46	290,031,712.93	
2028 年	1,247,023,365.09	1,251,589,934.35	
2029 年	476,322,586.23	479,296,720.29	
2030 年	701,116,155.93	717,013,879.02	
2031 年及以后	1,630,951,371.23	950,842,439.18	
合计	4,343,195,811.66	3,740,559,904.00	/

其他说明：

□适用 √不适用

30. 其他非流动资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
办公室租赁押金	3,247,545.40		3,247,545.40	7,459,912.40		7,459,912.40
其他保证金	457,568,098.38		457,568,098.38	324,761,406.43		324,761,406.43
长期待售房地产	527,327,447.83		527,327,447.83	529,128,671.08		529,128,671.08
合计	988,143,091.61		988,143,091.61	861,349,989.91		861,349,989.91

补偿性资产相关信息

□适用 √不适用

其他说明：

无。

31. 所有权或使用权受限资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末				期初			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	100,000,000.00	100,000,000.00	冻结	保证金				
存货	994,373,351.82	994,373,351.82	抵押	抵押贷款	1,160,919,309.01	1,160,919,309.01	抵押	抵押贷款
固定资产	2,510,168,165.94	2,057,141,125.68	抵押	抵押贷款	2,514,380,474.67	2,093,962,181.61	抵押	抵押贷款
无形资产	558,615,491.85	479,492,506.41	抵押	抵押贷款	559,405,953.93	487,593,965.57	抵押	抵押贷款
投资性房地产	694,451,463.76	556,204,938.00	抵押	抵押贷款	698,763,717.62	569,182,137.31	抵押	抵押贷款
其他非流动资产					529,128,671.08	529,128,671.08	抵押	抵押贷款
合计	4,857,608,473.37	4,187,211,921.91	/	/	5,462,598,126.31	4,840,786,264.58	/	/

其他说明：

无。

32. 短期借款

(1) 短期借款分类

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
信用借款	408,956,908.36	226,682,371.28
合计	408,956,908.36	226,682,371.28

短期借款分类的说明：

无。

(2) 已逾期未偿还的短期借款情况

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

33. 交易性金融负债

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

34. 衍生金融负债

□适用 √不适用

35. 应付票据

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

种类	期末余额	期初余额
商业承兑汇票	34,274,213.88	36,505,134.68
合计	34,274,213.88	36,505,134.68

本期末已到期未支付的应付票据总额为0元。

36. 应付账款

(1) 应付账款列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付商品款	4,634,466,846.91	2,934,082,661.54
应付工程款	1,147,394,108.73	1,014,155,579.51
合计	5,781,860,955.64	3,948,238,241.05

(2) 账龄超过 1 年或逾期的重要应付账款

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

37. 预收款项

(1) 预收账款项列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
预收租金	10,905,663.54	11,558,976.38
合计	10,905,663.54	11,558,976.38

(2) 账龄超过 1 年的重要预收款项

□适用 √不适用

(3) 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

38. 合同负债

(1) 合同负债情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
消费奖励积分	669,237,319.09	621,458,767.26
预收商品销售款	417,529,792.63	395,240,858.03
合计	1,086,767,111.72	1,016,699,625.29

(2) 账龄超过 1 年的重要合同负债

□适用 √不适用

(3) 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

39. 应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	639,157,607.36	1,540,623,999.82	1,656,540,874.59	523,240,732.59
二、离职后福利-设定提存计划	13,434,930.17	154,014,330.97	155,030,026.54	12,419,234.60
三、辞退福利	246,242,538.79	42,844,471.62	284,097,461.72	4,989,548.69
四、一年内到期的其他福利	40,000.00			40,000.00
五、其他	141,706.40			141,706.40
合计	899,016,782.72	1,737,482,802.41	2,095,668,362.85	540,831,222.28

(2) 短期薪酬列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	419,731,514.89	1,222,748,990.62	1,324,537,154.80	317,943,350.71
二、职工福利费		108,151,080.73	106,355,893.83	1,795,186.90
三、社会保险费	6,454,195.09	66,078,826.46	66,925,284.25	5,607,737.30
其中：医疗保险费	6,183,166.86	63,589,096.04	64,419,254.92	5,353,007.98
工伤保险费	249,886.24	2,249,027.71	2,254,208.81	244,705.14
生育保险费	21,141.99	240,702.71	251,820.52	10,024.18
四、住房公积金	4,795,537.26	78,063,386.34	78,857,496.36	4,001,427.24
五、工会经费和职工教育经费	188,294,476.03	17,964,933.84	31,243,299.86	175,016,110.01
六、短期带薪缺勤				
七、短期利润分享计划				

八、其他短期福利	19,881,884.09	47,616,781.83	48,621,745.49	18,876,920.43
合计	639,157,607.36	1,540,623,999.82	1,656,540,874.59	523,240,732.59

(3) 设定提存计划列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	10,873,253.51	138,745,388.41	139,681,335.40	9,937,306.52
2、失业保险费	342,910.59	4,258,851.03	4,281,024.67	320,736.95
3、企业年金缴费	2,218,766.07	11,010,091.53	11,067,666.47	2,161,191.13
合计	13,434,930.17	154,014,330.97	155,030,026.54	12,419,234.60

其他说明：

□适用 √不适用

40. 应交税费

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
增值税	6,831,228.78	7,697,392.89
消费税	23,021,332.37	35,754,331.74
免税商品特许经营费	630,382,591.77	1,048,501,875.55
企业所得税	403,907,756.86	262,334,941.93
个人所得税	4,224,930.65	8,444,910.32
城市维护建设税	412,332.32	468,644.45
房产税	33,738,484.76	28,283,459.04
关税	11,565,886.77	17,034,919.92
其他税费	40,721,070.06	39,174,404.70
合计	1,154,805,614.34	1,447,694,880.54

其他说明：

无。

41. 其他应付款

(1) 项目列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付股利	947,140,190.32	42,826,400.82
其他应付款	1,481,832,826.93	1,176,184,786.51
合计	2,428,973,017.25	1,219,011,187.33

(2) 应付利息

□适用 √不适用

(3) 应付股利

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付股利	947,140,190.32	42,826,400.82
合计	947,140,190.32	42,826,400.82

其他说明，包括重要的超过 1 年未支付的应付股利，应披露未支付原因：
不适用。

(4) 其他应付款

按款项性质列示其他应付款
√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
待支付费用	875,758,858.53	655,725,736.30
代收代付款项	295,310,427.95	272,702,710.62
押金保证金	84,171,759.59	118,190,802.80
其他	226,591,780.86	129,565,536.79
合计	1,481,832,826.93	1,176,184,786.51

账龄超过 1 年或逾期的重要其他应付款
□适用 √不适用

其他说明：
□适用 √不适用

42. 持有待售负债

□适用 √不适用

43. 一年内到期的非流动负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的长期借款	393,118,266.38	281,083,721.97
一年内到期的租赁负债	1,918,567,457.97	510,728,525.25
合计	2,311,685,724.35	791,812,247.22

其他说明：
本期末一年内到期的长期信用借款余额为人民币 212,724,444.44 元（2025 年 12 月 31 日：0），一年内到期的长期抵押借款余额为人民币 180,393,821.94 元（2025 年 12 月 31 日：人民币 281,083,721.97 元）。

44. 其他流动负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
待转销项税	9,426,402.83	10,501,982.41
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	39,200,000.00	39,200,000.00
合计	48,626,402.83	49,701,982.41

短期应付债券的增减变动：
□适用 √不适用

其他说明：
□适用 √不适用

45. 长期借款

（1）长期借款分类

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
抵押借款	2,575,785,820.63	2,638,771,081.04
信用借款		209,908,888.89
合计	2,575,785,820.63	2,848,679,969.93

长期借款分类的说明：
无。

其他说明
□适用 √不适用

46. 应付债券

(1) 应付债券

□适用 √不适用

(2) 应付债券的具体情况：（不包括划分为金融负债的优先股、永续债等其他金融工具）

□适用 √不适用

(3) 可转换公司债券的说明

□适用 √不适用

转股权会计处理及判断依据
□适用 √不适用

(4) 划分为金融负债的其他金融工具说明

期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况
□适用 √不适用

期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表
□适用 √不适用

其他金融工具划分为金融负债的依据说明
□适用 √不适用

其他说明：
□适用 √不适用

47. 租赁负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
租赁负债	6,794,294,932.18	1,672,711,572.74
减：一年内到期的非流动负债	1,918,567,457.97	510,728,525.25
合计	4,875,727,474.21	1,161,983,047.49

其他说明：

无。

48. 长期应付款

项目列示

□适用 √不适用

长期应付款

□适用 √不适用

专项应付款

□适用 √不适用

49. 长期应付职工薪酬

√适用 □不适用

(1) 长期应付职工薪酬表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
一、离职后福利-设定受益计划净负债	1,090,000.00	1,090,000.00
二、辞退福利		
三、其他长期福利		
合计	1,090,000.00	1,090,000.00

(2) 设定受益计划变动情况

设定受益计划义务现值：

□适用 √不适用

计划资产：

□适用 √不适用

设定受益计划净负债（净资产）

□适用 √不适用

设定受益计划的内容及与之相关风险、对公司未来现金流量、时间和不确定性的影响说明：

□适用 √不适用

设定受益计划重大精算假设及敏感性分析结果说明

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

50. 预计负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额	形成原因
其他	88,350,535.35		租赁场所复原义务
合计	88,350,535.35		/

其他说明，包括重要预计负债的相关重要假设、估计说明：

无。

51. 递延收益

递延收益情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
政府补助	112,035,860.35	2,382,500.00	1,633,709.52	112,784,650.83	稳岗补贴/海南省旅游业投资发展奖固定资产投资奖励
其他	53,010,160.37		16,571,804.47	36,438,355.90	装修补偿款
合计	165,046,020.72	2,382,500.00	18,205,513.99	149,223,006.73	/

其他说明：

□适用 √不适用

52. 其他非流动负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
租赁保证金	71,395,533.93	
合计	71,395,533.93	

其他说明：

无。

53. 股本

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	期初余额	本次变动增减（+、一）					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	2,068,859,044.00	8,937,600.00				8,937,600.00	2,077,796,644.00

其他说明：

2026 年 3 月 19 日，公司以每股 77.21 港元的认购价，分别向 Delphine SAS 发行 5,474,300 股 H 股，向 Shoppers Holdings HK Limited 发行 3,463,300 股 H 股，共计发行 8,937,600 股 H 股。本次发行完成后，公司总股本由 2,068,859,044 股增加至 2,077,796,644 股。

54. 其他权益工具

(1) 期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

□适用 √不适用

(2) 期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

□适用 √不适用

其他权益工具本期增减变动情况、变动原因说明，以及相关会计处理的依据：
□适用 √不适用

其他说明：
□适用 √不适用

55. 资本公积

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价（股本溢价）	17,422,249,522.47	598,367,248.80		18,020,616,771.27
其他资本公积	4,793,031.33			4,793,031.33
合计	17,427,042,553.80	598,367,248.80		18,025,409,802.60

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

2026 年 3 月 19 日，公司以每股 77.21 港元的认购价，分别向 Delphine SAS 发行 5,474,300 股新 H 股，向 Shoppers Holdings HK Limited 发行 3,463,300 股新 H 股，共计发行 8,937,600 股新 H 股。本次发行导致资本公积增加人民币 598,367,248.80 元。

56. 库存股

□适用 √不适用

57. 其他综合收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期发生金额						期末余额
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	减：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
一、不能重分类进损益的其他综合收益	-210,000.00							-210,000.00
其中：重新计量设定受益计划变动额	-210,000.00							-210,000.00
权益法下不能转损益的其他综合收益								
其他权益工具投资公允价值变动								
企业自身信用风险公允价值变动								
二、将重分类进损益的其他综合收益	665,332,495.71	-790,798,565.92				-795,017,956.34	4,219,390.42	-129,685,460.63
其中：权益法下可转损益的其他综合收益								
其他债权投资公允价值变动								
金融资产重分类计入其他综合收益的金额								
其他债权投资信用减值准备								
现金流量套期储备								
外币财务报表折算差额	665,332,495.71	-790,798,565.92				-795,017,956.34	4,219,390.42	-129,685,460.63
其他综合收益合计	665,122,495.71	-790,798,565.92				-795,017,956.34	4,219,390.42	-129,895,460.63

其他说明，包括对现金流量套期损益的有效部分转为被套期项目初始确认金额调整：

无。

58. 专项储备

□适用 √不适用

59. 盈余公积

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	1,050,985,921.87			1,050,985,921.87
合计	1,050,985,921.87			1,050,985,921.87

盈余公积说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

无。

60. 未分配利润

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期	上年度
调整前上期末未分配利润	34,257,249,582.70	33,360,588,747.54
调整期初未分配利润合计数（调增+，调减-）		
调整后期初未分配利润	34,257,249,582.70	33,360,588,747.54
加：本期归属于母公司所有者的净利润	3,106,431,288.12	3,586,177,592.36
减：提取法定盈余公积		
提取任意盈余公积		
提取一般风险准备		
应付普通股股利	935,008,489.80	2,689,516,757.20
转作股本的普通股股利		
期末未分配利润	36,428,672,381.02	34,257,249,582.70

调整期初未分配利润明细：

1、由于《企业会计准则》及其相关新规定进行追溯调整，影响期初未分配利润0元。
2、由于会计政策变更，影响期初未分配利润0元。
3、由于重大会计差错更正，影响期初未分配利润0元。
4、由于同一控制导致的合并范围变更，影响期初未分配利润0元。
5、其他调整合计影响期初未分配利润0元。

61. 营业收入和营业成本

(1) 营业收入和营业成本情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	26,849,527,152.25	18,064,298,829.38	27,531,371,821.45	18,651,310,537.02
其他业务	805,674,913.18	215,663,698.10	619,378,146.14	275,821,928.34
合计	27,655,202,065.43	18,279,962,527.48	28,150,749,967.59	18,927,132,465.36

(2) 营业收入、营业成本的分解信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

合同分类	合计	
	营业收入	营业成本
商品类型		
免税商品销售	21,727,885,252.04	13,713,256,609.59
有税商品销售	5,121,641,900.21	4,351,042,219.79
其他收入	546,197,536.94	190,905,759.07
合计	27,395,724,689.19	18,255,204,588.45
按经营地区分类		
海南地区	18,554,498,092.49	14,330,485,142.29
上海地区	2,052,661,578.97	1,601,048,788.50
其他地区	6,788,565,017.73	2,323,670,657.66
合计	27,395,724,689.19	18,255,204,588.45

其他说明

√适用 □不适用

上表中未包含租赁相关收入和成本。

(3) 履约义务的说明

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	履行履约义务的时间	重要的支付条款	公司承诺转让商品的性质	是否为主要责任人	公司承担的预期将退还给客户的款项	公司提供的质量保证类型及相关义务
销售商品	客户取得相关商品控制权	商品交付前支付款项	商品	是		保证类质量保证相关义务为向客户保证所销售的商品符合既定标准
委托代理销售商品	客户取得相关商品控制权	商品交付前支付款项	商品	否		无
销售房地产	客户取得相关商品控制权	商品交付前支付款项	房地产	是		保证类质量保证相关义务为向客户保证所销售的商品符合既定标准
物业管理服务	按照履约进度	服务提供前支付款项	物业管理服务	是		无
会员积分	积分被使用或过期时	无	会员积分	是		无
合计	/	/	/	/		/

(4) 分摊至剩余履约义务的说明

√适用 □不适用

本报告期末已签订合同、但尚未履行或尚未履行完毕的履约义务所对应的收入金额为1,086,767,111.72元。

(5) 重大合同变更或重大交易价格调整

□适用 √不适用

其他说明：

无。

62. 税金及附加

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
消费税	2,247,971.82	1,007,593.43
城市维护建设税	2,297,552.86	2,153,832.16
教育费附加	1,754,598.63	1,569,021.59
特许经营费	632,978,436.36	560,039,323.63
土地增值税	3,089,133.28	3,968,990.18
房产税	72,229,820.65	78,162,027.94
土地使用税	3,574,109.90	3,634,705.77
车船使用税	76,937.27	74,682.56
印花税	20,244,685.13	20,340,894.88
其他	4,413,068.33	3,498,317.53
合计	742,906,314.23	674,449,389.67

其他说明：

无。

63. 销售费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	1,043,096,963.48	964,501,828.48
租赁费	1,708,093,173.38	2,178,992,907.48
广告及推广宣传费	130,103,971.35	90,117,644.01
折旧及摊销费用	829,422,400.01	496,164,419.42
交通及物流费用	12,605,321.69	12,626,139.64
办公及运营费用	326,773,183.63	455,910,733.82
其他	97,952,646.03	63,494,556.96
合计	4,148,047,659.57	4,261,808,229.81

其他说明：

无。

64. 管理费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	602,093,821.18	580,535,775.86
折旧及摊销费用	135,235,223.53	133,190,902.31
租赁费	39,636,876.82	18,773,923.77
广告宣传推销费	1,956,074.79	31,354,613.88

办公及运营费用	63,759,209.29	58,768,444.73
其他	50,659,914.30	33,619,338.84
合计	893,341,119.91	856,242,999.39

其他说明：
无。

65. 研发费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
系统研发服务费	27,097,674.40	38,466,645.20
合计	27,097,674.40	38,466,645.20

其他说明：
无。

66. 财务费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
利息支出	128,409,911.71	88,191,519.44
减：利息收入	358,289,479.26	474,027,937.81
净汇兑损益	-143,246,706.94	-193,880,785.73
手续费	102,736,505.26	79,203,723.01
合计	-270,389,769.23	-500,513,481.09

其他说明：
无。

67. 其他收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

按性质分类	本期发生额	上期发生额
与资产相关的政府补助	1,633,709.52	1,393,765.02
与收益相关的政府补助	18,255,014.75	48,684,162.10
债务重组收益	6,568,782.07	5,161,454.63
其他	2,579,336.22	2,731,345.88
合计	29,036,842.56	57,970,727.63

其他说明：
无。

68. 投资收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	-74,033,616.93	-20,501,345.56
处置长期股权投资产生的投资收益		
其他	45,943,258.59	-2,675,585.85
合计	-28,090,358.34	-23,176,931.41

其他说明：无。

69. 净敞口套期收益

□适用 √不适用

70. 公允价值变动收益

□适用 √不适用

71. 信用减值损失

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
应收账款坏账损失	-49,022.06	-22,611.88
其他应收款坏账损失	4,791,210.75	1,469,711.62
合计	4,742,188.69	1,447,099.74

其他说明：

无。

72. 资产减值损失

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、合同资产减值损失		
二、存货跌价损失及合同履约成本减值损失	121,793,315.12	233,800,045.57
三、长期股权投资减值损失		
四、投资性房地产减值损失		
五、固定资产减值损失		
六、工程物资减值损失		
七、在建工程减值损失		
八、生产性生物资产减值损失		
九、油气资产减值损失		
十、无形资产减值损失		
十一、商誉减值损失		
十二、其他		
合计	121,793,315.12	233,800,045.57

其他说明：

无。

73. 资产处置收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
资产处置损益	4,789,307.94	15,278,122.73
合计	4,789,307.94	15,278,122.73

其他说明：

□适用 √不适用

74. 营业外收入

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置利得合计		49,035.41	
其中：固定资产处置利得		49,035.41	
其他	3,692,550.57	3,448,374.62	3,692,550.57
合计	3,692,550.57	3,497,410.03	3,692,550.57

其他说明：

□适用 √不适用

75. 营业外支出

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置损失合计	59,405.56	266,076.55	59,405.56
其中：固定资产处置损失	59,405.56	266,076.55	59,405.56
对外捐赠		169,664.59	
违约金、赔偿金、罚款支出	502,114.36	151,502.39	502,114.36
其他	123,904.94	47,419,445.29	123,904.94
合计	685,424.86	48,006,688.82	685,424.86

其他说明：

无。

76. 所得税费用

(1) 所得税费用表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	729,268,311.33	677,053,560.34
递延所得税费用	-57,047,228.35	80,069,022.00
合计	672,221,082.98	757,122,582.34

(2) 会计利润与所得税费用调整过程

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额
利润总额	3,716,443,953.13
按法定/适用税率计算的所得税费用	929,110,988.28
子公司适用不同税率的影响	-406,891,352.71
调整以前期间所得税的影响	-3,147,888.54
非应税收入的影响	3,437,443.51
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	12,633,126.40

使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-14,707,242.31
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	175,781,879.93
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异的影响	-23,995,871.58
所得税费用	672,221,082.98

其他说明：

□适用 √不适用

77. 其他综合收益

√适用 □不适用

详见附注七、57。

78. 现金流量表项目

(1) 与经营活动有关的现金

收到的其他与经营活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
利息及其他收入	330,654,256.27	457,907,866.23
往来款	22,622,820.66	52,973,153.75
备用金、保证金、押金等	1,365,094,609.17	349,549,693.34
合计	1,718,371,686.10	860,430,713.32

收到的其他与经营活动有关的现金说明：

无。

支付的其他与经营活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
费用支出	2,263,101,555.58	2,344,068,282.28
往来款	1,688,531,437.22	699,922,961.54
备用金、保证金、押金等	225,004,879.68	292,751,608.93
合计	4,176,637,872.48	3,336,742,852.75

支付的其他与经营活动有关的现金说明：

无。

(2) 与投资活动有关的现金

收到的重要的投资活动有关的现金

□适用 √不适用

支付的重要的投资活动有关的现金

□适用 √不适用

收到的其他与投资活动有关的现金
√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
取得子公司产生的现金净额		10,935,322.43
合计		10,935,322.43

收到的其他与投资活动有关的现金说明：

无。

支付的其他与投资活动有关的现金
□适用 √不适用

(3) 与筹资活动有关的现金

收到的其他与筹资活动有关的现金
√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
收回分红保证金		2,000,000.00
收到代扣分红所得税	15,514,556.00	10,848,364.21
合计	15,514,556.00	12,848,364.21

收到的其他与筹资活动有关的现金说明：

无。

支付的其他与筹资活动有关的现金
√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
租赁付款额	556,731,468.03	202,142,736.25
支付分红保证金		2,000,000.00
缴纳代扣分红所得税	15,514,556.00	10,848,364.21
购买少数股东股权		10,838,722.96
子公司清算分配少数股东剩余财产	141,359.91	28,517,246.40
偿还子公司原股东拆借款	410,610,003.83	
合计	982,997,387.77	254,347,069.82

支付的其他与筹资活动有关的现金说明：

无。

筹资活动产生的各项负债变动情况
√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
带息负债	3,505,279,620.94	227,211,650.57	25,105,468.30	237,226,905.38		3,520,369,834.43
租赁负债	1,672,711,572.74		6,062,896,607.13	556,731,468.03	384,581,779.66	6,794,294,932.18
合计	5,177,991,193.68	227,211,650.57	6,088,002,075.43	793,958,373.41	384,581,779.66	10,314,664,766.61

(4) 以净额列报现金流量的说明

□适用 √不适用

(5) 不涉及当期现金收支、但影响企业财务状况或在未来可能影响企业现金流量的重大活动及财务影响

√适用 □不适用

本期本集团就房屋建筑物及经营场所租赁的租赁安排以非现金方式增加的使用权资产为人民币 5,764,595,670.92 元，租赁负债为人民币 5,969,623,526.32 元。

79. 现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

补充资料	本期金额	上期金额
1．将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	3,044,222,870.15	2,906,356,631.76
加：资产减值准备	121,793,315.12	233,800,045.57
信用减值损失	4,742,188.69	1,447,099.74
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	168,994,088.43	171,517,859.09
使用权资产摊销	579,792,403.53	254,743,691.96
无形资产摊销	95,895,340.04	41,074,531.82
长期待摊费用摊销	182,208,267.52	233,102,710.87
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-4,789,307.94	-15,278,122.73
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	59,405.56	217,041.14
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）		
财务费用（收益以“-”号填列）	100,774,688.72	72,071,447.86
投资损失（收益以“-”号填列）	28,090,358.34	23,176,931.41
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-67,650,572.08	82,732,232.65
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	10,603,343.73	-2,658,792.89
存货的减少（增加以“-”号填列）	-1,639,519,978.20	383,417,087.05
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-1,362,575,268.25	-333,565,520.72
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	1,216,985,678.85	-1,445,034,140.33
其他		
经营活动产生的现金流量净额	2,479,626,822.21	2,607,120,734.25
2．不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
承担租赁负债方式取得使用权资产	3,661,424,099.63	66,461,735.20
企业合并取得使用权资产	2,103,171,571.29	555,665.83
3．现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	27,051,925,550.56	33,322,015,417.96
减：现金的期初余额	33,739,583,590.25	34,773,156,925.18
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	-6,687,658,039.69	-1,451,141,507.22

(2) 本期支付的取得子公司的现金净额

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	金额
本期发生的企业合并于本期支付的现金或现金等价物	2,113,076,715.00
减：购买日子公司持有的现金及现金等价物	284,024,764.80
加：以前期间发生的企业合并于本期支付的现金或现金等价物	
取得子公司支付的现金净额	1,829,051,950.20

其他说明：

无。

(3) 本期收到的处置子公司的现金净额

□适用 √不适用

(4) 现金和现金等价物的构成

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
一、现金	27,051,925,550.56	33,739,583,590.25
其中：库存现金	850,640.48	2,354,558.64
可随时用于支付的银行存款	27,027,861,587.91	33,708,685,113.86
可随时用于支付的其他货币资金	23,213,322.17	28,543,917.75
可用于支付的存放中央银行款项		
存放同业款项		
拆放同业款项		
二、现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
三、期末现金及现金等价物余额	27,051,925,550.56	33,739,583,590.25
其中：母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物		

(5) 使用范围受限但仍作为现金和现金等价物列示的情况

□适用 √不适用

(6) 不属于现金及现金等价物的货币资金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额	理由
保函保证金	100,000,000.00		保函保证金，其随时支取会受到限制，不满足现金及现金等价物的定义
定期存款利息	27,635,222.99	41,661,797.35	计提的定期存款利息，不满足现金及现金等价物的定义
合计	127,635,222.99	41,661,797.35	/

其他说明：

□适用 √不适用

80. 所有者权益变动表项目注释

说明对上年期末余额进行调整的“其他”项目名称及调整金额等事项：
□适用 √不适用

81. 外币货币性项目

(1) 外币货币性项目

√适用 □不适用

单位：元

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金			
其中：美元	888,965,823.92	6.8109	6,054,657,330.14
港币	14,981,195,770.26	0.8686	13,012,666,646.05
欧元	30,594,930.01	7.7671	237,633,880.88
英镑	247,858.87	9.0145	2,234,323.78
澳门元	474,413,477.17	0.8432	400,025,443.95
应收账款			
其中：美元	3,451,645.15	6.8109	23,508,809.95
港币	8,640,457.70	0.8686	7,505,101.56
其他应收款			
其中：美元	12,758,979.31	6.8109	86,900,132.18
港币	664,235,144.85	0.8686	576,954,646.82
欧元	119,524.07	7.7671	928,355.40
澳门元	418,645,222.19	0.8432	353,001,651.35
应付账款			
其中：美元	89,674,249.50	6.8109	610,762,345.92
港币	2,765,171,388.41	0.8686	2,401,827,867.97
欧元	3,954,917.43	7.7671	30,718,239.17
英镑	1,573,581.90	9.0145	14,185,054.04
其他应付款			
其中：美元	4,194,092.99	6.8109	28,565,547.95
港币	419,959,616.55	0.8686	364,776,922.94
欧元	46,500.00	7.7671	361,170.15
澳门元	232,577,891.83	0.8432	196,109,678.39

其他说明：

无。

(2) 境外经营实体说明，包括对于重要的境外经营实体，应披露其境外主要经营地、记账本位币及选择依据，记账本位币发生变化的还应披露原因

√适用 □不适用

经营实体名称	币别	主要经营地	记账本位币选择依据
中免国际有限公司	港币	中国香港	以企业经营所处的主要货币环境为选择依据
中免邮轮服务有限公司	美元	中国香港	
中国免税品（澳门）有限公司	港币	中国澳门	
中免集团澳门一人有限公司	港币	中国澳门	
中免一拉格代尔有限公司	港币	中国香港	
中免香港市内免税店有限公司	港币	中国香港	
中免国际新零售有限公司	人民币	中国	
中国免税品集团（柬埔寨）有限公司	美元	柬埔寨	
中免新加坡免税品有限公司	新加坡元	新加坡	
中免斯里兰卡免税品有限公司	美元	斯里兰卡	
DFS COTAI LIMITADA	港币	中国澳门	

82. 租赁

(1) 作为承租人

√适用 □不适用

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额

√适用 □不适用

本期未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额为 1,963,476,119.10 元。

简化处理的短期租赁或低价值资产的租赁费用

√适用 □不适用

本期简化处理的短期租赁或低价值资产的租赁费用为 18,384,330.26 元。

售后租回交易及判断依据

□适用 √不适用

与租赁相关的现金流出总额2,673,482,077.73(单位：元 币种：人民币)

(2) 作为出租人

作为出租人的经营租赁

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	租赁收入	其中:未计入租赁收款额的可变租赁付款额相关的收入
三亚国际免税城二期云戒岛项目	109,015,106.93	67,343,076.07
澳门四季购物中心项目	96,852,254.60	18,330,764.51
三亚国际免税城一期项目	28,917,684.84	9,798,656.63
海口国际免税城项目	16,260,805.37	10,152,293.32
其他	8,431,524.50	46,268.27
合计	259,477,376.24	105,671,058.80

作为出租人的融资租赁

□适用 √不适用

未折现租赁收款额与租赁投资净额的调节表
□适用 √不适用

未来五年未折现租赁收款额
√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	每年未折现租赁收款额	
	期末金额	期初金额
第一年	266,888,169.19	92,847,239.66
第二年	235,187,087.78	65,770,869.89
第三年	196,060,225.77	34,266,016.32
第四年	123,136,532.61	14,507,309.92
第五年	11,551,282.46	10,155,145.24
五年后未折现租赁收款额总额	46,130,444.71	23,941,426.25

(3) 作为生产商或经销商确认融资租赁销售损益

□适用 √不适用

其他说明
无。

83. 数据资源

□适用 √不适用

84. 其他

□适用 √不适用

八、研发支出

1. 按费用性质列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
系统研发服务费	35,090,132.78	46,445,059.35
合计	35,090,132.78	46,445,059.35
其中：费用化研发支出	27,097,674.40	38,466,645.20
资本化研发支出	7,992,458.38	7,978,414.15

其他说明：
无。

2. 符合资本化条件的研发项目开发支出

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		内部开发支出	其他	确认为无形资产	转入当期损益	
系统研发	28,250,003.24	1,962,264.15	6,030,194.23	9,215,973.49		27,026,488.13
合计	28,250,003.24	1,962,264.15	6,030,194.23	9,215,973.49		27,026,488.13

重要的资本化研发项目
□适用 √不适用

开发支出减值准备
□适用 √不适用

其他说明
无。

3. 重要的外购在研项目

□适用 √不适用

九、合并范围的变更

1. 非同一控制下企业合并

√适用 □不适用

(1) 本期发生的非同一控制下企业合并交易

√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	购买日至期末被购买方的现金流量
DFS 大中华区零售业务	2026 年 3 月 19 日	2,113,076,715.00	100.00	购买股权	2026 年 3 月 19 日	实际取得被购买方控制权	746,388,256.49	10,800,695.14	58,815,340.75

其他说明：
无。

(2) 合并成本及商誉

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

合并成本	DFS 大中华区零售业务
--现金	2,113,076,715.00
--非现金资产的公允价值	
--发行或承担的债务的公允价值	
--发行的权益性证券的公允价值	
--或有对价的公允价值	
--购买日之前持有的股权于购买日的公允价值	
--其他	
合并成本合计	2,113,076,715.00
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	1,328,398,114.49
商誉/合并成本小于取得的可辨认净资产公允价值份额的金额	784,678,600.51

合并成本公允价值的确定方法：
√适用 □不适用
收益法

业绩承诺的完成情况：
□适用 √不适用

大额商誉形成的主要原因：
√适用 □不适用
收购 DFS 大中华区零售业务的交易对价高于其可辨认净资产公允价值所致。

其他说明：
无。

(3) 被购买方于购买日可辨认资产、负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	DFS 大中华区零售业务	
	购买日公允价值	购买日账面价值
资产：	4,792,449,271.98	3,283,100,685.04
货币资金	284,024,764.80	284,024,764.80
预付款项	25,760,768.58	25,760,768.58
其他应收款	232,626,609.87	232,626,609.87
存货	369,298,990.54	367,920,910.10
无形资产	1,507,970,506.50	
固定资产	50,844,206.43	50,844,206.43
使用权资产	2,103,171,571.29	2,103,171,571.29
长期待摊费用	163,253,785.31	163,253,785.31
递延所得税资产	32,963,485.03	32,963,485.03
其他非流动资产	22,534,583.63	22,534,583.63
负债：	3,464,051,157.49	3,282,929,327.05
应付账款	162,885,750.93	162,885,750.93
应付职工薪酬	56,220,608.23	56,220,608.23
应交税费	6,457,159.76	6,457,159.76
其他应付款	607,580,781.79	607,580,781.79
合同负债	7,365,670.20	7,365,670.20
一年内到期的非流动负债	560,948,365.25	560,948,365.25
租赁负债	1,747,251,061.44	1,747,251,061.44
预计负债	95,726,005.89	95,726,005.89
递延所得税负债	181,121,830.44	
其他非流动负债	38,493,923.56	38,493,923.56
净资产	1,328,398,114.49	171,357.99
减：少数股东权益		
取得的净资产	1,328,398,114.49	171,357.99

可辨认资产、负债公允价值的确定方法：
收益法

企业合并中承担的被购买方的或有负债：
不适用。

其他说明：
无。

(4) 购买日之前持有的股权按照公允价值重新计量产生的利得或损失

是否存在通过多次交易分步实现企业合并且在报告期内取得控制权的交易
□适用 √不适用

(5) 购买日或合并当期期末无法合理确定合并对价或被购买方可辨认资产、负债公允价值的相关说明

□适用 √不适用

(6) 其他说明

□适用 √不适用

2. 同一控制下企业合并

□适用 √不适用

3. 反向购买

□适用 √不适用

4. 处置子公司

本期是否存在丧失子公司控制权的交易或事项
□适用 √不适用

其他说明：
□适用 √不适用

是否存在通过多次交易分步处置对子公司投资且在本期丧失控制权的情形
□适用 √不适用

其他说明：
□适用 √不适用

5. 其他原因的合并范围变动

说明其他原因导致的合并范围变动（如，新设子公司、清算子公司等）及其相关情况：
√适用 □不适用

A、 本年取得新设子公司情况：

序号	公司名称	持股比例	取得方式
1	中免集团（北京）贸易有限公司	100%	新设子公司
2	中免（呼和浩特）机场商业管理有限公司	51%	新设子公司

B、本年不纳入合并范围单位情况：

序号	公司名称	持股比例	本年不纳入合并范围的原因
1	东莞市中免免税品有限公司	51%	清算子公司

6. 其他

□适用 √不适用

十、在其他主体中的权益

1. 在子公司中的权益

(1) 企业集团的构成

√适用 □不适用

单位：百万元 币种：人民币

子公司名称	主要经营地	注册资本	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
					直接	间接	
中国免税品（集团）有限责任公司	北京	11,389.14	北京	商品销售	100.00		重组取得
中免投资发展有限公司	北京	7,286.68	北京	项目投资	100.00		投资设立
中国港中旅资产经营有限公司	北京	7.50	北京	商品销售	100.00		同控合并
中免国际有限公司	香港	2,933.41	香港	商品销售		100.00	投资设立
中免集团三亚市内免税店有限公司	三亚	2,387.23	三亚	商品销售		100.00	投资设立
中免集团（上海）免税品有限公司	上海	200.00	上海	商品销售		51.00	投资设立
中免（海口）国际免税城有限公司	海口	5,000	海口	商品销售		100.00	投资设立
海南省免税品有限公司	海口	1,700	海口	商品销售		51.00	同控合并

在子公司的持股比例不同于表决权比例的说明：
无。

持有半数或以下表决权但仍控制被投资单位、以及持有半数以上表决权但不控制被投资单位的依据：
无。

对于纳入合并范围的重要的结构化主体，控制的依据：
无。

确定公司是代理人还是委托人的依据：
无。

其他说明：
无。

(2) 重要的非全资子公司

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

子公司名称	少数股东持股比例（%）	本期归属于少数股东的损益	本期向少数股东宣告分派的股利	期末少数股东权益余额
海南省免税品有限公司	49.00	36,490,347.21		1,767,033,256.58

子公司少数股东的持股比例不同于表决权比例的说明：

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

(3) 重要非全资子公司的主要财务信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

子公司名称	期末余额						期初余额					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计
海南省免税品有限公司	4,254,631,277.44	224,828,790.55	4,479,460,067.99	1,115,131,615.81	21,755,855.05	1,136,887,470.86	3,682,016,019.46	192,218,643.29	3,874,234,662.75	573,899,119.69	25,189,559.59	599,088,679.28

子公司名称	本期发生额				上期发生额			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
海南省免税品有限公司	1,872,433,823.56	67,426,613.66	67,426,613.66	526,441,037.06	1,826,241,398.36	57,494,108.31	57,494,108.31	247,187,127.29

其他说明：

上表列示了重要的非全资附属公司的主要财务信息，主要财务信息是集团内部交易抵消前的金额。

(4) 使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制：

□适用 √不适用

(5) 向纳入合并财务报表范围的结构化主体提供的财务支持或其他支持：

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

2. 在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

□适用 √不适用

3. 在合营企业或联营企业中的权益

√适用 □不适用

(1) 重要的合营企业或联营企业

□适用 √不适用

(2) 重要合营企业的主要财务信息

□适用 √不适用

(3) 重要联营企业的主要财务信息

□适用 √不适用

(4) 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
合营企业：		
投资账面价值合计	1,186,561,036.64	1,201,622,654.76
下列各项按持股比例计算的合计数		
--净利润	-15,061,618.12	-7,970,989.13
--其他综合收益		
--综合收益总额	-15,061,618.12	-7,970,989.13
联营企业：		
投资账面价值合计	2,295,330,770.68	2,354,302,769.49
下列各项按持股比例计算的合计数		
--净利润	-58,971,998.81	-12,530,356.43
--其他综合收益		
--综合收益总额	-58,971,998.81	-12,530,356.43

其他说明

无。

(5) 合营企业或联营企业向本公司转移资金的能力存在重大限制的说明

□适用 √不适用

(6) 合营企业或联营企业发生的超额亏损

□适用 √不适用

(7) 与合营企业投资相关的未确认承诺

□适用 √不适用

(8) 与合营企业或联营企业投资相关的或有负债

□适用 √不适用

4. 重要的共同经营

□适用 √不适用

5. 在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

未纳入合并财务报表范围的结构化主体的相关说明：

□适用 √不适用

6. 其他

□适用 √不适用

十一、政府补助

1. 报告期末按应收金额确认的政府补助

□适用 √不适用

未能在预计时点收到预计金额的政府补助的原因

□适用 √不适用

2. 涉及政府补助的负债项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

财务报表项目	期初余额	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	本期转入其他收益	本期其他变动	期末余额	与资产/收益相关
稳岗补贴	1,287,616.31					1,287,616.31	与收益相关
海南省旅游业投资发展奖固定资产投资奖励	110,748,244.04	2,382,500.00		1,633,709.52		111,497,034.52	与资产相关
合计	112,035,860.35	2,382,500.00		1,633,709.52		112,784,650.83	/

3. 计入当期损益的政府补助

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类型	本期发生额	上期发生额
与资产相关	1,633,709.52	1,393,765.02
与收益相关	18,255,014.75	48,684,162.10
合计	19,888,724.27	50,077,927.12

其他说明：

无。

十二、与金融工具相关的风险

1. 金融工具的风险

√适用 □不适用

本集团在日常活动中面临各种金融工具的风险，主要包括：

-信用风险
-流动性风险
-利率风险
-汇率风险

下文主要论述上述风险敞口及其形成原因以及在本年发生的变化、风险管理目标、政策和程序以及计量风险的方法及其在本年发生的变化等。

本集团从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得适当的平衡，力求降低金融风险对本集团财务业绩的不利影响。基于该风险管理目标，本集团已制定风险管理政策以辨别和分析本集团所面临的风险，设定适当的风险可接受水平并设计相应的内部控制程序，以监控本集团的风险水平。本集团会定期审阅这些风险管理政策及有关内部控制系统，以适应市场情况或本集团经营活动的改变。

（1）信用风险

信用风险，是指金融工具的一方不能履行义务，造成另一方发生财务损失的风险。本集团的信用风险主要来自货币资金和应收款项等。管理层会持续监控这些信用风险的敞口。

本集团除现金以外的货币资金主要存放于信用良好的金融机构，管理层认为其不存在重大的信用风险，预期不会因为对方违约而给本集团造成损失。

本集团所承受的最大信用风险敞口为资产负债表中每项金融资产的账面金额。

本集团信用风险主要是受每个客户自身特性的影响，而不是客户所在的行业或国家和地区。因此重大信用风险集中的情况主要源自本集团存在对个别客户的重大应收款项。于 2026 年 6 月 30 日，本集团的前五大客户的应收账款占本集团应收账款总额的 69.69%(2025 年 12 月 31 日：75.61%)。

信用风险显著增加

本集团通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的相对变化，以评估金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，本集团考虑无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。本集团考虑的信息包括：

-债务人未能按合同到期日支付本金和利息的情况；
-已发生的或预期的金融工具的外部或内部信用评级(如有)的严重恶化；
-已发生的或预期的债务人经营成果的严重恶化；
-现存的或预期的技术、市场、经济或法律环境变化，并将对债务人对本集团的还款能力产生重大不利影响。

根据金融工具的性质，本集团以单项金融工具或金融工具组合为基础评估信用风险是否显著增加。以金融工具组合为基础进行评估时，本集团可基于共同信用风险特征对金融工具进行分类，例如逾期信息和信用风险评级。

已发生信用减值的金融资产的定义

本集团判断金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：

-发行方或债务人发生重大财务困难；
-债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；
-本集团出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；
-债务人很可能破产或进行其他财务重组；
-发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失。

对于应收款项，本集团已根据实际情况制定了信用政策，对客户进行信用评估以确定赊销额度与信用期限。

有关应收账款的具体信息，请参见附注七、5 的相关披露。

（2）流动性风险

流动性风险，是指企业在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资金短缺的风险。本集团进行资金集中管理(如果借款额超过某些预设授权上限，便需获得本集团董事会的批准)，下属公司无自行筹措资金的权限。本集团的政策是定期监控短期和长期的流动资金需求，以及是否符合借款协议的规定，以确保维持充裕的现金储备和可供随时变现的有价证券，同时获得主要金融机构承诺提供足够的备用资金，以满足短期和较长期的流动资金需求。

本集团于资产负债表日的金融负债主要包括附注七、32 短期借款，附注七、35 应付票据，附注七、36 应付账款，附注七、41 其他应付款，附注七、43 一年内到期的非流动负债，附注七、44 其他流动负债，附注七、45 长期借款及附注七、47 租赁负债。本集团的金融负债按未折现的合同现金流量(包括按合同利率(如果是浮动利率则按 12 月 31 日的现行利率)计算的利息)的剩余合约期限，以及被要求支付的最早日期如下:

单位：元 币种：人民币

项目	2026 年 6 月 30 日未折现的合同现金流量					资产负债表日账面价值
	1 年以内（含一年）	1-2 年（含 2 年）	2-5 年（含 5 年）	5 年以上	合计	
短期借款	420,536,008.36				420,536,008.36	408,956,908.36
应付票据	34,274,213.88				34,274,213.88	34,274,213.88
应付账款	5,781,860,955.64				5,781,860,955.64	5,781,860,955.64
其他应付款	2,436,013,541.46				2,436,013,541.46	2,428,973,017.25
其他流动负债	39,200,000.00				39,200,000.00	39,200,000.00
长期借款（含一年内到期）	266,032,012.85	434,812,212.99	792,271,126.21	1,621,445,547.00	3,114,560,899.05	2,968,904,087.01
租赁负债（含一年内到期）	2,518,398,244.56	1,886,935,402.55	2,784,188,039.67	1,120,250,220.21	8,309,771,906.99	6,794,294,932.18

（3）利率风险

固定利率和浮动利率的带息金融工具分别使本集团面临公允价值利率风险及现金流量利率风险。本集团根据市场环境来决定固定利率与浮动利率工具的比例，并通过定期审阅与监察维持适当的固定和浮动利率工具组合。

本集团计息的金融工具主要包括附注七、1 货币资金，附注七、13 其他流动资产，附注七、32 短期借款，附注七、41 其他应付款，附注七、43 一年内到期的非流动负债，附注七、45 长期借款及附注七、47 租赁负债。其中货币资金大部分是定期存款和协定存款，按照对应产品上浮的最高利率计息。本集团个别子公司存在短期借款，利率为香港银行港币同业拆借利息的当季度数据加上 1.5%、香港银行港币同业拆借利息的当季度数据加上 2%或一个周期内按人民银行公布的 1 年期 LPR 减去 0.89%计算。本集团个别子公司及本公司存在长期借款，借款利率为一个周期内按人民银行公布的 5 年期以上 LPR 减去 1.5%计算，一个周期内按人民银行公布的 1 年期 LPR 减去 0.56%计算，或固定利率 2.8%。下表为利率风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，利率发生合理、可能的变动时，将对净利润产生的影响。

单位：元 币种：人民币

利率变动	2026 年 6 月 30 日		2025 年 12 月 31 日	
	对净利润的影响	对股东权益的影响	对净利润的影响	对股东权益的影响
利率上浮 100 基点	131,077,690.00	131,077,690.00	225,265,680.00	225,265,680.00
利率下跌 100 基点	-131,077,690.00	-131,077,690.00	-225,265,680.00	-225,265,680.00

（4）汇率风险

本集团的部分资产和负债以美元、港币、澳门元、欧元和英镑等为单位，本集团的若干采购和费用亦以人民币之外的货币结算。此外，本集团有部分子公司在柬埔寨、斯里兰卡、新加坡、香港和澳门有经营活动，这些子公司的主要交易货币分别为美元、新加坡元、港币及澳门元。美元、新加坡元、港币、澳门元、欧元和英镑的汇率在报告期内的波动，是本集团在报告期内确认汇兑损益的主要原因。

本集团财务部持续监控汇率风险。

以下表格列示了由于人民币与美元、港币的汇率变动 1%使人民币贬值的情况下对于集团股东权益的影响及对净利润的影响的敏感性分析。其计算是基于 2026 年 6 月 30 日的净敞口为基础。

单位：元

	股东权益影响（增加/-减少）	净利润影响（增加/-减少）
美元	51,201,420.02	51,201,420.02
港币	68,360,850.42	68,360,850.42

于 2026 年 6 月 30 日，在假定其他变量保持不变的前提下，人民币对美元、港币的汇率变动使人民币增值 1%将导致股东权益和净利润的变化和上表列示的金额相同但方向相反。

2. 套期

(1) 公司开展套期业务进行风险管理

□适用 √不适用

其他说明

□适用 √不适用

(2) 公司开展符合条件套期业务并应用套期会计

□适用 √不适用

其他说明

□适用 √不适用

(3) 公司开展套期业务进行风险管理、预期能实现风险管理目标但未应用套期会计

□适用 √不适用

其他说明

□适用 √不适用

3. 金融资产转移

(1) 转移方式分类

□适用 √不适用

(2) 因转移而终止确认的金融资产

□适用 √不适用

(3) 继续涉入的转移金融资产

□适用 √不适用

其他说明

□适用 √不适用

十三、公允价值的披露

1. 以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
一、持续的公允价值计量				
（一）交易性金融资产				
1.以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产				
（1）债务工具投资				
（2）权益工具投资				
（3）衍生金融资产				
2.指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
（1）债务工具投资				
（2）权益工具投资				
（二）其他债权投资				
（三）其他权益工具投资				
（四）投资性房地产				
1.出租用的土地使用权				
2.出租的建筑物				
3.持有并准备增值后转让的土地使用权				
（五）生物资产				
1.消耗性生物资产				
2.生产性生物资产				
持续以公允价值计量的资产总额				
（六）交易性金融负债			39,200,000.00	39,200,000.00
1.以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债				
其中：发行的交易性债券				
衍生金融负债				
其他			39,200,000.00	39,200,000.00
2.指定为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债				
持续以公允价值计量的负债总额			39,200,000.00	39,200,000.00
二、非持续的公允价值计量				
（一）持有待售资产				
非持续以公允价值计量的资产总额				
非持续以公允价值计量的负债总额				

2. 持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

□适用 √不适用

3. 持续和非持续第二层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

□适用 √不适用

4. 持续和非持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

√适用 □不适用

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的公允价值，根据不可观察的市场价格或利率假设，采用折现估值模型估计公允价值。本集团需要就预计未来现金流量（包括预计未来股利和处置收入）作出估计。本集团相信，以估值技术估计的公允价值及其变动，是合理的，并且亦是于资产负债表日最合适的价值。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的公允价值，本集团估计了采用其他合理、可能的假设作为估值模型输入值的潜在影响。

	期末公允价值	估值技术	不可观察输入值	范围区间
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	2026 年 6 月 30 日：39,200,000.00	现金流量折现法	加权平均资本成本	2026 年：9.98%
			长期收入增长率	2026 年：5.00%

5. 持续的第三层次公允价值计量项目，期初与期末账面价值间的调节信息及不可观察参数敏感性分析

□适用 √不适用

6. 持续的公允价值计量项目，本期内发生各层级之间转换的，转换的原因及确定转换时点的政策

□适用 √不适用

7. 本期内发生的估值技术变更及变更原因

□适用 √不适用

8. 不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

√适用 □不适用

本集团 2026 年 6 月 30 日及 2025 年 12 月 31 日各项金融资产和金融负债的账面价值与公允价值之间无重大差异。

9. 其他

□适用 √不适用

十四、关联方及关联交易

1. 本企业的母公司情况

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例(%)	母公司对本企业的表决权比例(%)
中国旅游集团有限公司	海南省海口综合保税区	投资管理	1,624,017.71	50.08	50.08

本企业的母公司情况的说明

2016 年 12 月 27 日，中国国旅集团有限公司持有的公司 539,846,100 股股份全部无偿划转给中国旅游集团公司，且证券过户登记手续已经办理完成。2017 年 12 月 29 日，中国旅游集团公司更名为中国旅游集团有限公司。

本企业最终控制方是国务院国有资产监督管理委员会。

其他说明：
无。

2. 本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注
√适用 □不适用
详见附注十、1、在子公司中的权益。

3. 本企业合营和联营企业情况

本企业重要的合营或联营企业详见附注
□适用 √不适用

本期与本公司发生关联方交易，或前期与本公司发生关联方交易形成余额的其他合营或联营企业情况如下
√适用 □不适用

合营或联营企业名称	与本企业关系
中免集团南京机场进境免税品有限公司	2025 年 3 月 14 日前为合营企业
三亚棠畔投资发展有限公司	合营企业
上海外轮供应有限公司	合营企业
大连保税区谊联仓储服务有限公司	联营企业
广州南航中免免税品有限公司	联营企业
海南海航中免免税品有限公司	联营企业
上海东航中免免税品有限公司	联营企业
上海长滩海港城商业有限公司	联营企业
深圳市罗湖中免免税品有限责任公司	2025 年 1 月 13 日前为联营企业
深圳市深中免税品有限公司	联营企业
深圳市中免免税品有限责任公司	联营企业
深圳市中免招商免税品有限公司	联营企业
中国出国人员服务有限公司及其附属企业	联营企业
中旅集团财务有限公司	联营企业
中免日上互联科技有限公司	联营企业
上海航空中免免税品有限公司	联营企业之子公司
上海中免日上商业有限公司	联营企业之子公司

其他说明
√适用 □不适用
2025 年 3 月 14 日，本集团通过非同一控制下企业合并取得中免集团南京机场进境免税品有限公司的控制权，中免集团南京机场进境免税品有限公司由合营企业变更为子公司。
本集团之联营企业深圳市罗湖中免免税品有限责任公司于 2025 年 1 月 13 日注销。

4. 其他关联方情况

√适用 □不适用

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
香港中旅（集团）有限公司及其附属子公司	同受中国旅游集团有限公司控制
中国旅游集团投资和资产管理有限公司及其附属子公司	同受中国旅游集团有限公司控制
中国旅游集团酒店控股有限公司及其附属子公司	同受中国旅游集团有限公司控制

中国旅游集团旅行服务有限公司及其附属子公司	同受中国旅游集团有限公司控制
中旅（迪庆香格里拉）旅游投资发展有限公司的附属子公司	同受中国旅游集团有限公司控制
中国旅游集团有限公司及其附属企业之联合营公司	同受中国旅游集团有限公司控制的企业的联合营公司

其他说明
无。

5. 关联交易情况

(1) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品/接受劳务情况表
√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	获批的交易额度（如适用）	是否超过交易额度（如适用）	上期发生额
中免日上互联科技有限公司	平台服务费	79,251,017.34			267,833,042.22
中国旅游集团有限公司及其附属企业	接受客运服务	31,041,135.60	人民币2.5亿元	否	33,300,446.05
中国旅游集团有限公司及其附属企业	接受推广服务	19,579,247.79			18,919,141.72
中国旅游集团有限公司及其附属企业	接受物业服务	5,314,573.32			15,340,227.99
中国旅游集团有限公司及其附属企业	接受票务服务	273,301.00			343,466.96
中国旅游集团有限公司及其附属企业	接受其他服务	56,229.69			55,475.65
中国旅游集团有限公司及其附属企业之联合营公司	接受推广服务	1,549,250.23			4,062.30
中国旅游集团有限公司及其附属企业之联合营公司	接受其他服务	1,235,815.23			1,591,104.19
海南海航中免免税品有限公司	接受推广服务	99,965.74			328,956.65
大连保税区谊联仓储服务有限公司	接受物业服务	16,660.00			
上海东航中免免税品有限公司	接受推广服务	5,201.00			27,453.17
深圳市中免免税品有限责任公司	接受推广服务	4,793.97			
上海航空中免免税品有限公司	接受推广服务	2,792.78			21,259.89
广州南航中免免税品有限公司	接受推广服务				108,532.78
中免集团南京机场进境免税品有限公司	接受推广服务				1,149.76

出售商品/提供劳务情况表
√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
中国出国人员服务有限公司及其附属企业	免税品销售	67,941,876.76	96,427,286.48
中国出国人员服务有限公司及其附属企业	有税品销售	64,782,360.60	34,694,975.79
中国出国人员服务有限公司及其附属企业	提供其他服务	2,853,380.18	2,043,443.24
海南海航中免免税品有限公司	免税品销售	26,237,721.46	10,741,071.76
海南海航中免免税品有限公司	有税品销售	77,446.50	70,749.05
上海外轮供应有限公司	免税品销售	10,345,529.60	9,705,173.38
上海外轮供应有限公司	提供其他服务	188,679.25	188,679.25
三亚棠畔投资发展有限公司	提供其他服务	6,130,346.91	
上海东航中免免税品有限公司	免税品销售	2,748,764.83	2,182,700.35
中免日上互联科技有限公司	提供其他服务	1,800,818.13	4,356,111.32
中国旅游集团有限公司及其附属企业	有税品销售	1,124,558.44	
中国旅游集团有限公司及其附属企业	提供其他服务	698,136.65	1,114,373.36
中国旅游集团有限公司及其附属企业	提供商旅服务		52,806.78
深圳市深中免税品有限公司	免税品销售		28,583,272.83
中免集团南京机场进境免税品有限公司	免税品销售		8,632,980.36

中免集团南京机场进境免税品有限公司	有税品销售		1,908.01
深圳市罗湖中免免税品有限责任公司	提供其他服务		1,193.84
上海航空中免免税品有限公司	免税品销售/退回	-61,702.83	194,462.00
广州南航中免免税品有限公司	有税品销售		107,433.31
广州南航中免免税品有限公司	免税品销售/退回	-1,131,411.14	1,045,110.36
深圳市中免招商免税品有限公司	免税品销售/退回	-1,278,534.65	5,222,018.87
深圳市中免免税品有限责任公司	免税品销售/退回	-2,699,047.02	6,166,235.85

购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明
□适用 √不适用

(2) 关联受托管理/承包及委托管理/出包情况

本公司受托管理/承包情况表：
□适用 √不适用

关联托管/承包情况说明
□适用 √不适用

本公司委托管理/出包情况表：
□适用 √不适用

关联管理/出包情况说明
□适用 √不适用

(3) 关联租赁情况

本公司作为出租方：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

承租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁收入	上期确认的租赁收入
中国旅游集团有限公司及其附属企业	出租房屋	4,693,286.19	5,502,744.83
三亚棠畔投资发展有限公司	出租房屋	1,234,235.28	1,626,244.74

本公司作为承租方：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

出租方名称	租赁资产种类	本期发生额					上期发生额				
		简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用（如适用）	未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额（如适用）	支付的租金	承担的租赁负债利息支出	增加的使用权资产	简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用（如适用）	未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额（如适用）	支付的租金	承担的租赁负债利息支出	增加的使用权资产
中国旅游集团有限公司及其附属企业之联合营公司	承租房屋		22,617,674.30								
大连保税区谊联仓储服务有限公司	承租仓库	2,444,154.00					2,504,154.00				
中国旅游集团有限公司及其附属企业	承租房屋、车位	137,683.48		6,257,925.00	91,018.65		73,523.29		4,179,368.28	454,891.41	

关联租赁情况说明

□适用 √不适用

(4) 关联担保情况

本公司作为担保方
□适用 √不适用

本公司作为被担保方
□适用 √不适用

关联担保情况说明
□适用 √不适用

(5) 关联方资金拆借

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆入				
中国旅游集团有限公司	200,000,000.00	2024 年 4 月 3 日	2027 年 4 月 3 日	公司控股股东中国旅游集团通过中旅财务对本公司提供委托贷款 2 亿元。2024 年 4 月，公司对该项委托贷款展期三年，展期后贷款年利率由 3.65%变为 2.80%。
中旅集团财务有限公司	100,000,000.00	2026 年 4 月 10 日	2027 年 4 月 9 日	中旅财务对本公司之子公司中免集团（上海）免税品有限公司提供短期借款 1 亿元，贷款年利率为 1 年期 LPR 减 89 基点。

注：2026 年 1-6 月，本公司对中国旅游集团委托贷款利息为人民币 2,815,555.55 元（2025 年 1-6 月：人民币 2,815,555.56 元），对中旅集团财务有限公司的短期借款利息为人民币 480,611.11 元（2025 年 1-6 月：0）。

(6) 关联方资产转让、债务重组情况

□适用 √不适用

(7) 关键管理人员报酬

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员报酬	1,697.52	1,288.54

(8) 其他关联交易

√适用 □不适用

A、 存放于关联方的货币资金

单位：元 币种：人民币

项目	关联方	本期期末余额/本期金额	本期期初余额/上期金额
存放于关联方的存款	中旅集团财务有限公司	16,031,692,242.80	11,468,620,439.88
存放于关联方的货币资金产生的利息收入	中旅集团财务有限公司	107,885,378.77	81,617,029.80

B、截至资产负债表日，本集团在中旅集团财务有限公司开具的保函情况如下：

单位：元 币种：人民币

期初余额	本期增加余额	本期减少余额	期末余额
408,010,277.60	56,392,038.95	107,334,709.73	357,067,606.82

6. 应收、应付关联方等未结算项目情况

(1) 应收项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	中国出国人员服务有限公司及其附属企业	61,798,847.46		45,714,141.46	
应收账款	中国旅游集团有限公司及其附属企业	7,549,698.17		5,438,087.27	
应收账款	海南海航中免免税品有限公司	5,621,558.00		1,316,812.73	
应收账款	深圳市深中免税品有限公司	1,616,066.11		1,990,075.07	
应收账款	三亚棠畔投资发展有限公司	828,556.06		70,497.50	
应收账款	上海航空中免免税品有限公司	636,313.67		698,016.50	
应收账款	上海东航中免免税品有限公司	288,251.11			
应收账款	中免日上互联科技有限公司	4,879.34		21,205.11	
应收账款	深圳市中免招商免税品有限公司			680,533.53	
预付账款	中国旅游集团有限公司及其附属企业	696,312.51		940,335.53	
预付账款	广州南航中免免税品有限公司	439,176.46			
预付账款	中国出国人员服务有限公司及其附属企业	107,859.89		97,760.54	
其他应收款	中免日上互联科技有限公司	45,938,397.10		206,415,032.24	
其他应收款	中国旅游集团有限公司及其附属企业之联合营公司	24,320,062.99		7,754,542.93	
其他应收款	中国旅游集团有限公司及其附属企业	13,078,741.80		11,057,177.95	
其他应收款	中国出国人员服务有限公司及其附属企业	2,185,191.13		2,970,535.92	
其他应收款	上海中免日上商业有限公司	1,414,015.36		542,242.64	
其他应收款	三亚棠畔投资发展有限公司	784,236.90		455,456.40	
其他应收款	广州南航中免免税品有限公司	159,675.51		52,312.11	
其他应收款	海南海航中免免税品有限公司	32,189.88		9,326.88	

(2) 应付项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
应付账款	中国旅游集团有限公司及其附属企业	641,347.60	1,173,895.08
应付账款	深圳市中免免税品有限责任公司	48,408.15	43,338.48
应付账款	海南海航中免免税品有限公司	43,804.08	114,759.49
应付账款	中国出国人员服务有限公司及其附属企业	36,987.79	237,238.75
应付账款	上海航空中免免税品有限公司	33,252.75	30,293.53
应付账款	中国旅游集团有限公司及其附属企业之联合营公司	15,755.51	16,808.30
应付账款	深圳市中免招商免税品有限公司	7,563.36	7,522.47
应付账款	上海东航中免免税品有限公司	4,328.75	15,027.37
应付账款	广州南航中免免税品有限公司		462,122.14
预收账款	中国旅游集团有限公司及其附属企业	241,619.34	792,984.41
预收账款	海南海航中免免税品有限公司	10,496.00	10,496.00
预收账款	三亚棠畔投资发展有限公司	1,586.81	294,677.26
合同负债	中国出国人员服务有限公司及其附属企业	23,299,066.63	509,730.70
合同负债	上海外轮供应有限公司	3,976,912.50	6,255,225.00
合同负债	深圳市中免招商免税品有限公司	2,198,216.72	
合同负债	广州南航中免免税品有限公司	1,562,160.29	430,749.15
合同负债	上海东航中免免税品有限公司	125,200.00	16,537.72
合同负债	海南海航中免免税品有限公司	90,371.00	
合同负债	中国旅游集团有限公司及其附属企业	35,567.31	
合同负债	深圳市深中免税品有限公司		8,631,099.04
其他应付款	中免日上互联科技有限公司	39,475,089.71	70,147,223.04
其他应付款	中国旅游集团有限公司及其附属企业	19,184,311.45	21,626,635.56
其他应付款	上海中免日上商业有限公司	11,860,749.72	6,626,690.00
其他应付款	中国旅游集团有限公司及其附属企业之联合营公司	9,430,757.94	991,529.36
其他应付款	三亚棠畔投资发展有限公司	880,423.20	880,423.20
其他应付款	海南海航中免免税品有限公司	283,761.73	225,178.86
其他应付款	广州南航中免免税品有限公司	152,554.24	84,419.87
其他应付款	深圳市中免招商免税品有限公司	80,000.44	80,000.44
其他应付款	上海航空中免免税品有限公司	991.64	990.57
其他应付款	深圳市中免免税品有限责任公司	338.05	326.79
其他应付款	上海东航中免免税品有限公司	29.00	1,884.29
其他应付款	中国出国人员服务有限公司及其附属企业	11.83	11.83

(3) 其他项目

□适用 √不适用

7. 关联方承诺

□适用 √不适用

8. 其他

□适用 √不适用

十五、股份支付

1. 各项权益工具

(1) 明细情况

□适用 √不适用

(2) 期末发行在外的股票期权或其他权益工具

□适用 √不适用

2. 以权益结算的股份支付情况

□适用 √不适用

3. 以现金结算的股份支付情况

□适用 √不适用

4. 本期股份支付费用

□适用 √不适用

5. 股份支付的修改、终止情况

□适用 √不适用

6. 其他

□适用 √不适用

十六、承诺及或有事项

1. 重要承诺事项

√适用 □不适用

	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
资本承诺	228,459,003.17	229,140,038.78

2. 或有事项

(1) 资产负债表日存在的重要或有事项

√适用 □不适用

履约保函担保事项

2017 年，本公司的全资子公司中免公司之附属公司中免-拉格代尔有限公司中标香港机场免税商品经营权。按香港机场要求，中免-拉格代尔有限公司需提供由香港地区金融机构出具的 75,000.00 万元港币履约保函。截至 2026 年 6 月 30 日，中免公司为该履约保函提供 60,066.24 万元港币的担保。

(2) 公司没有需要披露的重要或有事项，也应予以说明：

□适用 √不适用

3. 其他

□适用 √不适用

十七、资产负债表日后事项

1. 重要的非调整事项

□适用 √不适用

2. 利润分配情况

□适用 √不适用

3. 销售退回

□适用 √不适用

4. 其他资产负债表日后事项说明

□适用 √不适用

十八、其他重要事项

1. 前期会计差错更正

(1) 追溯重述法

□适用 √不适用

(2) 未来适用法

□适用 √不适用

2. 重要债务重组

□适用 √不适用

3. 资产置换

(1) 非货币性资产交换

□适用 √不适用

(2) 其他资产置换

□适用 √不适用

4. 年金计划

□适用 √不适用

5. 终止经营

□适用 √不适用

6. 分部信息

(1) 报告分部的确定依据与会计政策

√适用 □不适用

根据本公司的内部组织结构、管理要求及内部报告制度，本公司的经营业务划分为两个经营分部，本公司的管理层定期评价这些分部的经营成果，以决定向其分配资源及评价其业绩。在经营分部的基础上本公司确定了两个报告分部，分别为商品销售业务及商业综合体投资开发业务。这些报告分部是以经营分部为基础确定的。本公司各个报告分部提供的主要产品及劳务分别为免税商品及其他。

分部报告信息根据各分部向管理层报告时采用的会计政策及计量标准披露，这些计量基础与编制财务报表时的会计与计量基础保持一致。

(2) 报告分部的财务信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	商品销售业务	商业综合体投资开发业务	分部间抵销	合计
营业收入	27,363,006,231.47	952,355,172.68	-660,159,338.72	27,655,202,065.43
其中：对外交易收入	27,363,006,231.47	292,195,833.96		27,655,202,065.43
对联营和合营企业的投资收益	-58,465,684.77	-15,567,932.16		-74,033,616.93
资产减值损失	-121,793,315.12			-121,793,315.12
信用减值损失	-4,742,188.69			-4,742,188.69
折旧费和摊销费	1,205,303,427.58	212,032,252.10	-390,445,580.16	1,026,890,099.52
利润总额	3,256,710,588.11	380,381,464.34	79,351,900.68	3,716,443,953.13
所得税费用	570,504,854.06	95,653,290.77	6,062,938.15	672,221,082.98
净利润	2,686,205,734.05	284,728,173.57	73,288,962.53	3,044,222,870.15
资产总额	73,338,083,117.30	14,923,687,142.69	-3,321,815,689.53	84,939,954,570.46
负债总额	26,475,868,643.69	6,502,059,430.61	-11,183,318,356.81	21,794,609,717.49
主营业务收入	26,849,527,152.25			26,849,527,152.25
主营业务成本	18,064,298,829.38			18,064,298,829.38

(3) 公司无报告分部的，或者不能披露各报告分部的资产总额和负债总额的，应说明原因

□适用 √不适用

(4) 其他说明

□适用 √不适用

7. 其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

□适用 √不适用

8. 其他

□适用 √不适用

十九、母公司财务报表主要项目注释

1. 应收账款

(1) 按账龄披露

□适用 √不适用

(2) 按坏账计提方法分类披露

□适用 √不适用

按单项计提坏账准备：

□适用 √不适用

按组合计提坏账准备：
□适用 √不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备
□适用 √不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例
不适用

对本期发生损失准备变动的应收账款账面余额显著变动的情况说明：
□适用 √不适用

(3) 坏账准备的情况

□适用 √不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：
□适用 √不适用

其他说明
不适用

(4) 本期实际核销的应收账款情况

□适用 √不适用

其中重要的应收账款核销情况
□适用 √不适用

应收账款核销说明：
□适用 √不适用

(5) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

□适用 √不适用

其他说明：
□适用 √不适用

2. 其他应收款

项目列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收利息		
应收股利	900,000,000.00	
其他应收款	1,181,438,466.02	2,080,043,554.02
合计	2,081,438,466.02	2,080,043,554.02

其他说明：
□适用 √不适用

应收利息

(1) 应收利息分类

□适用 √不适用

(2) 重要逾期利息

□适用 √不适用

(3) 按坏账计提方法分类披露

□适用 √不适用

按单项计提坏账准备：
□适用 √不适用

按单项计提坏账准备的说明：
□适用 √不适用

按组合计提坏账准备：
□适用 √不适用

(4) 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

□适用 √不适用

(5) 坏账准备的情况

□适用 √不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：
□适用 √不适用

其他说明：
无。

(6) 本期实际核销的应收利息情况

□适用 √不适用

其中重要的应收利息核销情况
□适用 √不适用

核销说明：
□适用 √不适用

其他说明：
□适用 √不适用

应收股利

(7) 应收股利

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目(或被投资单位)	期末余额	期初余额
中国免税品（集团）有限责任公司	900,000,000.00	
合计	900,000,000.00	

(8) 重要的账龄超过 1 年的应收股利

□适用 √不适用

(9) 按坏账计提方法分类披露

□适用 √不适用

按单项计提坏账准备：
□适用 √不适用

按单项计提坏账准备的说明：
□适用 √不适用

按组合计提坏账准备：
□适用 √不适用

(10) 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

□适用 √不适用

(11) 坏账准备的情况

□适用 √不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：
□适用 √不适用

其他说明：
无。

(12) 本期实际核销的应收股利情况

□适用 √不适用

其中重要的应收股利核销情况
□适用 √不适用

核销说明：
□适用 √不适用

其他说明：
□适用 √不适用

其他应收款

(13) 按账龄披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	1,176,462,543.02	2,075,029,411.93
1 至 2 年		366,892.71
2 至 3 年	328,673.62	3,000,286.81
3 年以上	4,647,249.38	1,646,962.57
合计	1,181,438,466.02	2,080,043,554.02

(14) 按款项性质分类情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
应收子公司-资金集中款	1,176,382,543.02	2,040,029,411.93
应收子公司-资金拆借款		35,000,000.00
代垫款	152,600.00	132,600.00
押金、保证金	4,757,813.57	4,736,032.66
其他	145,509.43	145,509.43
合计	1,181,438,466.02	2,080,043,554.02

(15) 坏账准备计提情况

□适用 √不适用

(16) 坏账准备的情况

□适用 √不适用

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

□适用 √不适用

其他说明

无。

(17) 本期实际核销的其他应收款情况

□适用 √不适用

其中重要的其他应收款核销情况：

□适用 √不适用

其他应收款核销说明：

□适用 √不适用

(18) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	期末余额	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	款项的性质	账龄	坏账准备期末余额
中国免税品（集团）有限责任公司	1,176,382,543.02	99.57	应收子公司-资金集中款	1 年以内	
中旅商务旅行服务有限公司	3,000,000.00	0.26	保证金	3 年以上	
中国旅游集团投资和资产管理有限公司	1,697,813.57	0.14	保证金	2 至 3 年、3 年以上	
华诚博远工程咨询有限公司	132,600.00	0.01	代垫代付款	3 年以上	
北京嘉禾国际拍卖有限公司	60,000.00	0.01	保证金	1 年以内	
合计	1,181,272,956.59	99.99	/	/	

(19) 因资金集中管理而列报于其他应收款

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

3. 长期股权投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	18,728,990,651.41		18,728,990,651.41	18,159,590,651.41		18,159,590,651.41
对联营、合营企业投资	2,089,508,568.47		2,089,508,568.47	2,148,804,922.62		2,148,804,922.62
合计	20,818,499,219.88		20,818,499,219.88	20,308,395,574.03		20,308,395,574.03

(1) 对子公司投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初余额（账面价值）	减值准备期初余额	本期增减变动				期末余额（账面价值）	减值准备期末余额
			追加投资	减少投资	计提减值准备	其他		
中国免税品（集团）有限责任公司（合并）	10,860,294,845.57		569,400,000.00				11,429,694,845.57	
中免投资发展有限公司（合并）	7,286,683,358.57						7,286,683,358.57	
中国港中旅资产经营有限公司（合并）	12,612,447.27						12,612,447.27	
合计	18,159,590,651.41		569,400,000.00				18,728,990,651.41	

(2) 对联营、合营企业投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

投资单位	期初余额（账面价值）	减值准备期初余额	本期增减变动								期末余额（账面价值）	减值准备期末余额
			追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
一、合营企业												
小计												
二、联营企业												
中旅集团财务有限公司	572,294,483.34				6,581,260.00						578,875,743.34	
中免日上互联科技有限公司	440,199,811.42				-49,588,528.68						390,611,282.74	
中国出国人员服务有限公司	1,136,310,627.86				-16,289,085.47						1,120,021,542.39	
小计	2,148,804,922.62				-59,296,354.15						2,089,508,568.47	
合计	2,148,804,922.62				-59,296,354.15						2,089,508,568.47	

(3) 长期股权投资的减值测试情况

□适用 √不适用

其他说明：

√适用 □不适用

无。

4. 营业收入和营业成本

(1) 营业收入和营业成本情况

□适用 √不适用

(2) 营业收入、营业成本的分解信息

□适用 √不适用

其他说明

□适用 √不适用

(3) 履约义务的说明

□适用 √不适用

(4) 分摊至剩余履约义务的说明

□适用 √不适用

(5) 重大合同变更或重大交易价格调整

□适用 √不适用

其他说明：

无。

5. 投资收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益	900,000,000.00	300,000,000.00
权益法核算的长期股权投资收益	-59,296,354.15	-12,641,960.71
其他	43,524,786.37	
合计	884,228,432.22	287,358,039.29

其他说明：

无。

6. 其他

□适用 √不适用

二十、补充资料

1. 当期非经常性损益明细表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	金额	说明
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	4,729,902.38	
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	19,888,724.27	附注七、67

项目	金额	说明
债务重组损益	6,568,782.07	附注七、67
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	3,066,531.27	
减：所得税影响额	3,211,827.23	
少数股东权益影响额（税后）	3,045,182.96	
合计	27,996,929.80	

对公司将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》未列举的项目认定为非经常性损益项目且金额重大的，以及将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应说明原因。
□适用 √不适用

其他说明
□适用 √不适用

2. 净资产收益率及每股收益

√适用 □不适用

报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	5.46	1.4983	1.4983
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5.41	1.4848	1.4848

3. 境内外会计准则下会计数据差异

√适用 □不适用

(1) 同时按照国际会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	归属于上市公司股东的净利润		归属于上市公司股东的净资产	
	本期发生额	上期发生额	期末余额	期初余额
按中国会计准则	3,106,431,288.12	2,599,752,928.09	57,452,969,288.86	55,469,259,598.08
按国际会计准则调整的项目及金额：				
因新租赁准则在中国会计准则与国际财务报告准则下首次执行日期不同的差异影响	27,251,594.33	22,145,909.01	-45,968,843.57	-73,220,437.90
按国际会计准则	3,133,682,882.45	2,621,898,837.10	57,407,000,445.29	55,396,039,160.18

(2) 同时按照境外会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

□适用 √不适用

(3) 境内外会计准则下会计数据差异说明，对已经境外审计机构审计的数据进行差异调节的，应注明该境外机构的名称。

√适用 □不适用

按国际财务报告准则披露的财务报表与按照企业会计准则披露的财务报表之间的差异主要是由于《企业会计准则第 21 号－租赁》和《国际财务报告准则第 16 号－租赁》的首次执行日期不同。

在国际财务报告准则下，公司对于经营性租赁、使用权资产和租赁负债的确认、使用权资产的摊销和租赁负债的利息支出以及相关的税收影响进行了全面追溯调整。在企业会计准则下，公司于 2021 年 1 月 1 日首次执行《企业会计准则第 21 号－租赁》，且采用了简化追溯未调整留存收益的方法。

4. 其他

□适用 √不适用

法定代表人：常筑军

董事会批准报送日期：2026 年 8 月 20 日

修订信息

□适用 √不适用