

公司代码：601888

公司简称：中国国旅

中国国旅股份有限公司

2015 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1.1 为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上仔细阅读年度报告全文。
- 1.2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 1.3 公司全体董事出席董事会会议。
- 1.4 瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 1.5 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	中国国旅	601888	无

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	薛军	何怡恒
电话	010-84479696	010-84479696
传真	010-84479312	010-84479312
电子信箱	citszq@citsgroup.com.cn	citszq@citsgroup.com.cn

- 1.6 经公司董事会审议，公司 2015 年度利润分配预案为：以公司总股本 976,237,772 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 5.00 元（含税），不进行资本公积金转增股本，共计派发现金红利 488,118,886.00 元（含税），剩余未分配利润结转至下一年度。

二 报告期主要业务或产品简介

1、主要业务及经营模式：公司所属行业为旅游业，目前主要从事旅行社业务和免税业务，其中旅行社业务主要包括入境游、出境游、国内游、会奖旅游、签证服务、商旅服务、航空服务、电子商务等业务；免税业务主要包括烟酒、香化等免税商品的批发、零售等业务。此外，公司还从事旅游综合项目开发业务，主要包括旅游综合项目投资开发、旅游景区景点投资开发和旅游股权投资等业务。公司下属全资子公司国旅总社、中免公司及国旅投资公司分别负责公司的旅行社业务、免税业务、旅游综合项目投资开发业务。

旅行社业务经营模式：针对出境游和国内游业务，国旅总社在开发出旅游常规产品和特色产品后，制定销售价格，通过门市部、电子商务等渠道直接将产品销售游客，或者通过国内旅行社代理商进行销售。针对入境游业务，国旅总社作为海外旅游批发商在境内的旅游承包商，根据不同市场的特点，结合客户的需求组合饭店、景点、餐厅、交通等旅游要素，形成报价产品或单项产品，与海外旅游批发商合作，通过旅游批发商将产品供应给旅游代理商，然后销售给海外游客；或者直接将产品供应给海外旅游代理商，由海外旅游代理商直接销售给海外游客。一些海外散客也可以通过网络等途径，直接预订国旅总社旅游产品。

免税业务经营模式：中免公司本部统一向供应商采购免税商品后，通过配送中心向中免系统下属免税店批发各类免税商品，再由中免系统下属免税商店销售给出入境或离岛旅客。部分距离配送中心地理位置较远的免税店，考虑到运输成本等原因，由供应商直接向这些免税店发货，再由中免系统下属免税商店销售给出入境或离岛旅客。

2、行业情况说明：改革开放以来，随着我国国民经济持续增长、居民收入水平大幅提高、国家政策支持力度不断加大，产业形象日益鲜明，产业规模不断壮大，2006-2014年，我国旅游行业总收入从8,935亿元增长到3.38万亿元，年均复合增速高达18.07%，已成为国民经济中发展速度最快的行业之一。随着中国旅游业的蓬勃发展，其综合性、关联性很强的特点表现得越来越充分，在带动相关行业的发展，扩大国内需求，增强经济活力，提高人民生活质量等方面发挥了日益重要的作用。随着人民富裕程度的提高，闲暇时间和可支配收入的增多，将推动国内旅游需求以较高的速度增长。按照国务院的旅游发展规划，2020年，中国预计年人均出游次数为4.5次，达到中等发达国家水平。这意味着，中国已经步入旅游消费升级的黄金时代，旅游成为大多数人的常态性消费，低频转高频是大势所趋。受益于持续繁荣并日渐变化的国民旅游休闲市场，旅游正在成为“大众创业、万众创新”最为活跃的领域。

同时，随着中国旅游业的蓬勃发展以及国家对旅游业的重视和扶持力度的加大，也吸引了旅游行业外的巨头纷纷加大对旅游市场的投资，特别是在线旅游企业（OTA）引来产业巨头和资本的大量涌入，业态及经营模式快速创新，导致竞争态势不断加剧，给传统旅游企业带来了巨大冲击和压力，竞争面也从简单的客源市场争夺，扩大到旅游单项资源、流量、地接社等产业链各个环节。面对在线旅行模式（OTA）、旅游散客化、跨界资本竞争的冲击，旅游竞争态势快速变化，传统线下业务经营压力明显增大。

三 会计数据和财务指标摘要

单位：元 币种：人民币

	2015年	2014年	本年比上年增减 (%)	2013年
总资产	15,731,336,346.42	14,700,790,200.05	7.01	12,961,422,249.48
营业收入	21,291,878,165.47	19,935,938,240.51	6.80	17,448,188,232.06
归属于上市公司股东的净利润	1,505,894,866.77	1,470,282,260.41	2.42	1,294,596,112.58
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,493,767,439.98	1,455,820,891.73	2.61	1,257,109,576.52
归属于上市公司股东的净资产	11,181,107,323.05	10,097,685,688.25	10.73	9,065,143,269.70
经营活动产生的现金流量净额	1,570,916,108.27	1,495,839,221.79	5.02	1,470,221,414.45
期末总股本	976,237,772.00	976,237,772.00	0	976,237,772

基本每股收益(元/股)	1.5425	1.5061	2.42	1.4070
稀释每股收益(元/股)	1.5425	1.5061	2.42	1.4070
加权平均净资产收益率(%)	14.15	15.37	减少1.22个百分点	18.21

四 2015 年分季度的主要财务指标

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	4,995,321,008.47	5,020,559,815.47	5,778,868,330.11	5,497,129,011.42
归属于上市公司股东的净利润	645,995,351.78	370,392,071.31	302,225,896.07	187,281,547.61
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	645,652,200.27	369,108,063.09	296,263,809.10	182,743,367.52
经营活动产生的现金流量净额	697,801,440.54	-141,697,273.34	568,740,673.88	446,071,267.19

五 股本及股东情况

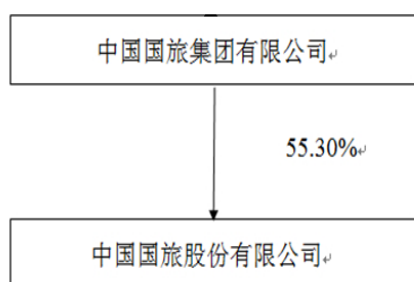
5.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

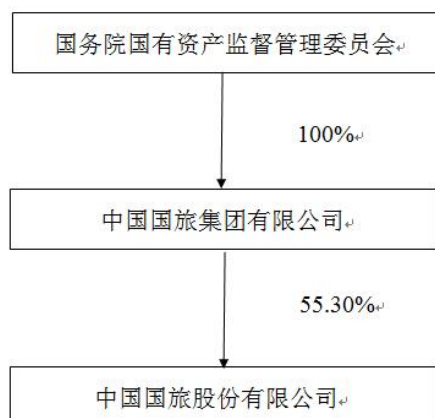
截止报告期末普通股股东总数(户)							15,520
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)							21,068
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)							0
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户)							0
前 10 名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内 增减	期末持股数 量	比例 (%)	持有 有限 售条 件的 股份 数量	质押或冻结情 况		股东 性质
					股份 状态	数量	
中国国旅集团有限公司	0	539,846,100	55.30	0	无		国有 法人
南华期货股份有限公司— 南华众鑫资产管理计划	52,716,960	52,716,960	5.40	0	未知		未知
华侨城集团公司	-53,340,154	39,850,455	4.08	0	未知		国有 法人
中国证券金融股份有限公	29,191,832	29,191,832	2.99	0	未知		未知

司							
香港中央结算有限公司	-17,050,922	16,757,515	1.72	0	未知		未知
中央汇金资产管理有限责任公司	7,301,400	7,301,400	0.75	0	未知		未知
DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT	1,268,255	6,680,805	0.68	0	未知		未知
中国人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品—005L—CT001 沪	4,724,354	6,072,184	0.62	0	未知		未知
阿布达比投资局	1,905,777	5,960,154	0.61	0	未知		未知
全国社保基金四零三组合	3,732,880	5,516,103	0.57	0	未知		未知
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《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。						

5.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图



公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



六 管理层讨论与分析

报告期内，公司实现营业总收入 212.92 亿元，同比增长 6.80%，实现营业利润 22.96 亿元，

同比增长 4.26%，实现利润总额 23.13 亿元，同比增长 3.83%，实现归属母公司所有者净利润 15.06 亿元，同比增长 2.42%。

报告期内，公司旅游服务业务实现营业收入 123.30 亿元，同比增长 2.66%，毛利率为 9.65%，比上年同期提高 0.39 个百分点。其中入境游业务实现营业收入 7.84 亿元，同比增长 3.24%，毛利率为 12.26%，同比下降 1.54 个百分点；出境游业务实现营业收入 69.50 亿元，同比增长 9.08%，毛利率为 5.81%，同比增加 0.15 个百分点；国内游业务实现营业收入 32.09 亿元，同比下降 2.10%，毛利率为 6.13%，同比下降 1.33 个百分点；境外签证业务实现营业收入 7.84 亿元，同比增长 7.63%，毛利率为 22.55%，同比增加 0.03 个百分点。

报告期内，公司商业销售业务实现营业收入 86.19 亿元，同比增长 12.39%，毛利率为 43.77%，比上年同期降低 0.81 个百分点。其中免税商品销售业务实现营业收入 80.57 亿元，同比增长 15.05%，毛利率为 45.18%，同比下降 1.19 个百分点。公司有税商品销售业务实现营业收入 5.62 亿元，同比下降 15.62%，毛利率为 23.53%，同比下降 2.20 个百分点。

报告期内，公司离岛免税业务再创佳绩，旅游加购物的业态跨界得到更好融合。三亚海棠湾免税购物中心实现营业收入 42.46 亿元，同比增长 18.47%，其中免税商品销售收入 41.39 亿元，同比增长 23.60%。全年接待顾客 488 万人次，同比增长 16%；购物人数 101 万人次，同比增长 14%。此外，公司传统渠道免税业务累计完成营业收入 23.41 亿元，同比增长 8.39%，免税批发业务累计完成营业收入 14.79 亿元，同比下降 0.18%。

七 涉及财务报告的相关事项

7.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

不适用。

7.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

不适用。

7.3 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

1、本年发生的非同一控制下企业合并

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	购买日至年末被购买方的收入	购买日至年末被购买方的净利润
中国国旅(嘉兴)国际旅行社有限公司	2015年1月29日	153,000.00	51.00	增资	2015年1月1日	注	22,416,331.30	58,080.39

注：按照已完成工商变更登记手续并实际控制所在月份确定为购买日。

2、本年新纳入合并范围的主体

单位：元 币种：人民币

序号	企业名称	年末净资产	本年净利润	控制的性质	取得方式
1	厦门航空中免免税品有限公司	2,765,267.80	-234,732.20	一般子公司	投资设立
2	桂林中免广旅免税品有限公司	7,348,593.89	-651,406.11	一般子公司	投资设立
3	中免（香港）商务科技有限公司	1,661,814.38	-13,745.62	一般子公司	投资设立
4	国旅（土耳其）签证服务有限公司	6,955,036.44	-295,063.82	一般子公司	投资设立
5	中国国旅（台州）国际旅行社有限公司	988,540.72	-11,459.28	一般子公司	投资设立
6	中国国旅（绍兴）国际旅行社有限公司	916,863.46	-83,136.54	一般子公司	投资设立
7	中免集团黄山机场免税品有限公司			一般子公司	投资设立
8	齐齐哈尔中免三家子机场免税品有限公司			一般子公司	投资设立
9	中国国旅（辽宁锦州）国际旅行社有限公司			一般子公司	投资设立
10	中国国旅（衢州）国际旅行社有限公司			一般子公司	投资设立
11	国旅（江苏）徐州国际旅行社有限公司			一般子公司	投资设立
12	国旅（江苏）苏州国际旅行社有限公司			一般子公司	投资设立
13	国旅（江苏）扬州国际旅行社有限公司			一般子公司	投资设立

注：中免集团黄山机场免税品有限公司、齐齐哈尔中免三家子机场免税品有限公司、中国国旅（辽宁锦州）国际旅行社有限公司、中国国旅（衢州）国际旅行社有限公司、国旅（江苏）徐州国际旅行社有限公司、国旅（江苏）苏州国际旅行社有限公司和国旅（江苏）扬州国际旅行社有限公司 7 家子公司于 2015 年注册成立，但股东尚未实缴注册资本，公司尚未开始正式经营。

3、本年不再纳入合并范围的主体

单位：元 币种：人民币

序号	公司名称	注册地	业务性质	持股比例（%）	享有的表决权比例（%）	本年内不再纳入合并的原因
1	镇江中免外轮供应有限公司	镇江	商品销售	55.00	55.00	已注销
2	南京中免免税品有限公司	南京	商品销售	55.00	55.00	已注销
3	广州中免乐廊商贸有限公司	广州	商品销售	100.00	100.00	已注销
4	国旅（三明）国际旅行社有限公司	三明	旅游服务	51.00	51.00	已注销

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

不适用。

中国国旅股份有限公司

董事长：王为民

二〇一六年四月二十一日