

中国国旅股份有限公司

2013 年半年度报告摘要

一、重要提示

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

1.2 公司简介

股票简称	中国国旅	股票代码	601888
股票上市交易所	上海证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	薛军	何怡恒	
电话	010-84479696	010-84478866	
传真	010-84479312	010-84479312	
电子信箱	citszq@citsgroup.com.cn	citszq@citsgroup.com.cn	

二、主要财务数据和股东变化

2.1 主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	9,958,159,036.13	8,930,269,704.25	11.51
归属于上市公司股东的净资产	6,093,412,781.78	5,600,456,684.36	8.80
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	704,891,402.16	398,497,775.31	76.89
营业收入	7,845,518,098.68	6,907,235,849.32	13.58
归属于上市公司股东的净利润	804,501,508.75	568,454,155.33	41.52
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	778,046,179.52	558,008,455.08	39.43
加权平均净资产收益率(%)	13.52	11.45	增加 2.07 个百分点
基本每股收益(元/股)	0.914	0.646	41.49
稀释每股收益(元/股)	0.914	0.646	41.49

2.2 前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期末股东总数					17,028 户	
前十名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例	持股总数	报告期内	持有有限	质押或冻

		(%)		增减	售条件股 份数量	结的股份 数量
中国国旅集团有限公司	国有法人	61.35	539,846,100	0	0	无
华侨城集团公司	国有法人	11.15	98,153,900	0	0	未知
中国建设银行－银华核心 价值优选股票型证券投资 基金	未知	1.19	10,441,826	3,399,535	0	未知
富达基金(香港)有限公司－ 客户资金	未知	0.89	7,870,817	2,089,907	0	未知
全国社保基金一一七组合	未知	0.69	6,038,968	-2,381,376	0	未知
中国建设银行－银华富裕 主题股票型证券投资基金	未知	0.62	5,416,735	-3,350,221	0	未知
中国工商银行－汇添富均 衡增长股票型证券投资基 金	未知	0.58	5,103,295	3,809,112	0	未知
全国社保基金一一四组合	未知	0.58	5,102,093	-1,828,656	0	未知
全国社保基金一零四组合	未知	0.47	4,099,000	-200,624	0	未知
中国建设银行－国泰金马 稳健回报证券投资基金	未知	0.41	3,593,858	3,593,858	0	未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述股东中，银华富裕主题股票型证券投资基金、银华核心价值优选股票型证券投资基金的基金管理人均为银华基金管理有限公司；全国社保基金一一七组合、全国社保基金一零四组合、全国社保基金一一四组合的管理人均为全国社会保障基金理事会；公司未知其他无限售条件股东是否存在关联关系或属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。					

2.3 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

三、 管理层讨论与分析

2013 年上半年，我国旅游经济持续平稳发展，旅游市场继续呈现“两增一平”的态势：国内旅游市场保持增长，出境旅游市场较快增长，入境旅游市场小幅下降。

报告期内，公司实现营业总收入 78.46 亿元，同比增长 13.58%，实现合并营业利润 11.36 亿元，同比增长 37.94%，实现利润总额 11.78 亿元，同比增长 39.84%，实现归属母公司所有者净利润 8.05 亿元，同比增长 41.52%。

报告期内，公司两项主营业务保持稳步增长，海棠湾项目建设顺利推进。其中，公司旅行社业务加强产品研发，努力提升产品品质，大力推进资源整合和集中采购，全面推动信息化建设，取得了较好的业绩；公司免税业务在三亚市内店强劲增长的带动下，收入和利润保

持快速增长，同时，积极为海棠湾项目的开业做好品牌招商、运营管理等方面的准备工作。

3.1 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	7,845,518,098.68	6,907,235,849.32	13.58
营业成本	5,785,873,077.99	5,251,024,037.17	10.19
销售费用	633,152,958.79	499,947,144.58	26.64
管理费用	301,523,884.46	294,876,797.82	2.25
财务费用	-46,014,556.87	-20,216,134.80	127.61
经营活动产生的现金流量净额	704,891,402.16	398,497,775.31	76.89
投资活动产生的现金流量净额	-105,624,060.54	-23,183,875.45	355.59
筹资活动产生的现金流量净额	-191,707,293.80	-176,864,623.77	8.39

2、其它

(1)公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

报告期内，公司利润构成及利润来源未发生重大变动。

(2)公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

公司分别于 2012 年 11 月 13 日和 12 月 21 日召开第二届董事会第三次会议及 2012 年度第四次临时股东大会，审议通过了公司非公开发行股票事项及相关议案；于 2013 年 6 月 7 日取得中国证监会核准批文；于 2013 年 7 月 15 日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕登记托管手续，发行人民币普通股（A 股）96,237,772 股，发行价格为 26.58 元/股，募集资金净额为人民币 2,502,618,238.21 元。详情请查阅公司于 2013 年 7 月 17 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）和中国证券报披露的《非公开发行股票发行结果暨股份变动公告》。

(3)经营计划进展说明

旅游服务业务方面：

报告期内，公司旅游服务业务经营情况良好，实现营业收入 44.26 亿元，同比增长 4.42%；毛利率为 10.66%，较上年同期下降 0.12 个百分点。

在产品研发方面，公司进一步细化市场客户群，打造差异化产品，推出了基于全新的“菜单式、自由选、乐享团价”度假产品理念的一系列暑期重点产品，包括海岛度假、城市自由行、亲子等主题，其中国内标准产品 209 条线路，度假产品 98 条线路，出境暑期度假产品 102 条线路。

同时，公司积极提升产品品质，加大中高端产品的研发。报告期内，公司出境游研发的独家产品占总产品比例在 15%以上，高端产品占比 10%，品质团比重超过 50%。

在集中采购方面，公司积极探索以资源整合为核心的多样化集中采购手段，先后完成了对 Club Med 印尼民丹岛、巴厘岛、泰国普吉岛、毛里求斯爱必浓岛的集中采购和近百家接待社供应商 2013 年度合同的签署工作；与国家体育场鸟巢正式建立新型战略合作伙伴关系，创新合作模式。

在信息化方面，公司全面推动下属企业实现财务与业务信息系统的对接，形成覆盖全国的产品销售线上线下服务体系。在电子商务方面，公司完善 B2C 网站建设，加大线上推广力度，进一步巩固了线上线下一体化的渠道分销能力，电子商务一体化经营体系基本形成。

在境外签证中心方面，公司实施了澳大利亚堪培拉、帕斯两个新签证服务中心项目的筹建及丹麦哥本哈根签证中心换址的筹建工作，目前都按计划进度进行，堪培拉中心 7 月 12 日正式营业，帕斯中心 7 月 15 日正式营业，丹麦新址预计 8 月中旬开始运营。另外，公司成功获得了澳大利亚签证公司后续三年的经营合同。

商品销售业务方面：

报告期内，在三亚市内店良好的销售拉动作用下，公司商品销售业务增长较快，实现营业收入 33.30 亿元，同比增长 27.32%；毛利率为 45.32%，较上年同期提高 1.14 个百分点。

在传统免税业务方面，公司不断创新经营模式，改善商品结构，促进了零售收入增加并提高了毛利率。在做好海棠湾项目招商的同时，积极推动三亚市内店、邮轮免税店及广州机场等免税店的招商与改造工作，积极为二、三线门店打造品牌升级改造规划。

在供应链管理方面，通过深入挖掘新品牌，供应商数量达到了历史最高，为大型零售平台的成功运营打下了坚实基础。

在三亚市内店经营管理方面，公司开展了一系列营销活动，其中较为突出的是春节期间“39 小时不打烊”、抽奖买单等活动，单日销售突破 3000 万元，创下公司单店单日销售的历史最高纪录。报告期内，通过强化精细管理和一系列创新性的促销措施，三亚市内店累计接待进店顾客 210 万人次，实现营业收入 15.78 亿元，同比增长 56.89%，人均客单价达到 3,354 元，比去年同期增长了 51.83%。

旅游投资业务方面：

在海棠湾项目方面，截至今年上半年末，项目建筑主体结构施工、室内二次结构墙体砌筑以及建筑主次入口钢结构施工已全部完毕，目前外立面幕墙及室内机电、消防、精装修、防火卷帘、电梯、空调等工程正在施工，工程进度正在按计划执行。

3.2 报告期内财务状况分析

1、资产负债表项目重大变动分析

(1) 资产项目重大变动分析

单位:万元 币种:人民币

项目	期末余额	期初余额	变动幅度 (%)
应收利息	25.50	350.40	-92.72
应收股利	911.26	2,844.42	-67.96
其他应收款	34,826.21	25,570.22	36.20
在建工程	40,963.15	22,950.28	78.49

报告期末, 应收利息较期初下降 92.72%, 主要是利息的收回所致。

报告期末, 应收股利较期初下降 67.96%, 主要是本期收到上年股利所致。

报告期末, 其他应收款较期初增加 36.20%, 主要是本期业务量增长, 往来款、押金、保证金性质款项增加所致。

报告期末, 在建工程较期初增加 78.49%, 主要是三亚海棠湾国际购物中心项目开发建设所致。

(2) 负债及权益项目重大变动分析

单位:万元 币种:人民币

项目	期末余额	期初余额	变动幅度 (%)
短期借款	19,150.00	3,500.00	447.14
应付职工薪酬	11,380.29	16,541.12	-31.20
应付股利	2,061.94	404.44	409.83

报告期末, 短期借款较期初增加 447.14%, 主要是本期票务代理业务增长, 外部融资额度增加所致。

报告期末, 应付职工薪酬较期初下降 31.20%, 主要是本期支付上年末计提的奖金所致。

报告期末, 应付股利较期初增加 409.83%, 主要是向少数股东分配上年度股利所致。

2、利润表项目重大变动分析

单位:万元 币种:人民币

项 目	本期金额	上期金额	同比增减 (%)
财务费用	-4,601.46	-2,021.61	127.61
投资收益	6,332.10	4,652.08	36.11
营业外收入	4,276.99	1,968.55	117.27
所得税费用	27,680.01	19,410.30	42.60

报告期内, 财务费用比上年同期减少 2,579.85 万元, 主要由于银行存款利息收入和汇兑损益增加所致。

报告期内, 投资收益同比增长 36.11%, 主要由于本期处置孙公司和参股企业效益增长所致。

报告期内，营业外收入同比增长 117.27%，主要由于本期收到退回的免税品销售的增值税及其附加税费增加所致。

报告期内，所得税费用同比增长 42.60%，主要因为本期净利润增加导致当期所得税费用增加所致。

3、现金流量表项目重大变动分析

(1) 经营活动产生的现金流量

本报告期公司经营活动产生的现金流入为 1,093,981.18 万元、现金流出为 1,023,492.04 万元，经营活动产生的现金流量净额为 70,489.14 万元，主要是盈利积累所致。

(2) 投资活动产生的现金流量

本报告期公司投资活动产生的现金流入为 6,691.52 万元、现金流出为 17,253.93 万元，投资活动产生的现金流量净额为-10,562.41 万元，主要是收到现金股利、购建固定资产和其他长期资产等因素所致。

(3) 筹资活动产生的现金流量

本报告期公司筹资活动产生的现金流入为 58,570.57 万元、现金流出为 77,741.30 万元，筹资活动产生的现金流量净额为-19,170.73 万元，主要是收到借款、偿还借款和分配股利所致。

3.3 公司主营业务及其经营情况

主营业务分行业、分产品情况表

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
旅游服务业	4,425,976,728.08	3,954,014,810.40	10.66	4.42	4.57	减少 0.12 个百分点
商品销售业	3,330,123,755.77	1,821,045,287.20	45.32	27.32	24.71	增加 1.14 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
入境游	327,580,944.03	281,679,583.24	14.01	-28.24	-30.40	增加 2.66 个百分点
出境游	2,478,504,835.60	2,325,014,257.73	6.19	19.43	20.73	减少 1.01 个百分点
国内游	1,093,490,030.82	1,017,775,752.84	6.92	-7.58	-7.89	增加 0.31 个百分点

票务代理	123,549,947.67	0	100.00	16.38	-	-
其他业务	402,850,969.96	329,545,216.59	18.20	-3.50	-4.72	增加 1.05 个百分点
免税商品销售	3,111,665,984.91	1,673,505,807.61	46.22	25.00	21.77	增加 1.43 个百分点
有税商品销售	218,457,770.86	147,539,479.59	32.46	73.06	71.89	增加 0.46 个百分点

3.4 核心竞争力分析

1、“国旅”是旅游行业第一品牌

根据国际权威品牌评估机构“世界品牌实验室”2013年6月26日发布的2013年（第十届）《中国500最具价值品牌》排行榜，“国旅”品牌以308.92亿元位列排行榜综合排名第50位、旅游服务行业第1位，这已是“国旅”品牌连续10年在旅游服务类位居第一。

2、优秀的人才队伍

经过多年的发展，公司建立了一支业务熟练、经验丰富、语种齐全、具有高度应变能力的高素质旅游专业人才队伍。

3、与线下传统业务紧密结合的旅游电子商务系统

目前，公司一方面在全国范围内全面推进财务与业务的对接，另一方面大力推进电子商务业务的建设，逐步建立起“实体旅行社网络+电子旅行社网络”的新型旅行社业务模式。对内部实现了业务信息共享，对消费者实现了“咨询—预订”一站式服务。

3.5 投资状况分析

1、对外股权投资总体分析

持有其他上市公司股权情况

单位：元

证券代码	证券简称	最初投资成本	期初持股比例 (%)	期末持股比例 (%)	期末账面价值	报告期损益	报告期所有者权益变动	会计核算科目	股份来源
600650	锦江投资	260,000.00	0.02	0.02	617,855.04	0	-94,089.60	可供出售金融资产	购入资产
合计		260,000.00	/	/	617,855.04	0	-94,089.60	/	/

2、非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

(1) 委托理财情况

本报告期公司无委托理财事项。

(2) 委托贷款情况

本报告期公司无委托贷款事项。

3、本报告期募集资金使用情况请阅 2013 年 8 月 31 日披露的临时公告（临 2013-023）。

4、主要子公司、参股公司分析

单位：元 币种：人民币

公司名称	注册资本	总资产	净资产	归属于母公司所有者的净利润
中国国际旅行社总社有限公司	760,593,211.65	3,367,877,276.92	1,051,762,125.34	18,792,503.93
中国免税品（集团）有限责任公司	2,450,000,000.00	5,311,144,887.68	4,447,934,861.65	764,870,293.15
国旅（北京）投资发展有限公司	150,000,000.00	1,794,802,151.78	112,695,309.85	-7,801,398.05
国旅（北京）信息科技有限公司	43,000,000.00	79,317,332.06	41,036,768.86	-1,280,909.74
中免集团三亚市内免税店有限公司	300,550,000.00	955,160,567.12	685,486,023.61	334,043,095.75

5、非募集资金项目情况

报告期内，公司无重大非募集资金投资项目。

四、 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法未发生变化。

4.2 报告期内未发生重大会计差错更正事项。

4.3 与上年度财务报告相比，财务报表合并范围未发生重大变化。

董事长：盖志新

中国国旅股份有限公司

2013 年 8 月 29 日