

中国国旅股份有限公司

2014 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	
姓名		薛军	
电话		010-84479696	
传真		010-84479312	
电子信箱		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	13,375,092,722.30	12,961,422,249.48	3.19
归属于上市公司股东的净资产	9,533,858,953.64	9,065,143,269.70	5.17
	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	374,443,547.35	704,891,402.16	-46.88
营业收入	8,949,421,210.70	7,845,518,098.68	14.07
归属于上市公司股东的净利润	850,777,318.91	804,501,508.75	5.75
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	848,779,702.26	778,046,179.52	9.09
加权平均净资产收益率(%)	9.02	13.52	降低 4.50 个百分点
基本每股收益(元/股)	0.871	0.914	-4.71
稀释每股收益(元/股)	0.871	0.914	-4.71

2.2 截止报告期末股东总数及持有公司 5%以上股份的前十名股东情况

单位：股

报告期末股东总数	16,719 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	报告期内增减	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
中国国旅集团有限公司	国有法人	55.30	539,846,100	0	0	无
华侨城集团公司	国有法人	10.05	98,153,900	0	0	未知
上海复星产业投资有限公司	未知	1.97	19,250,000	0	19,250,000	未知
全国社保基金五零一组合	未知	1.53	14,950,000	0	14,950,000	未知
兴业全球基金公司—兴业—兴全定增 16 号分级特定多客户资产管理计划	未知	1.04	10,196,000	0	10,010,000	未知
新华人寿保险股份有限公司—分红—团体分红—018L—FH001 沪	未知	1.02	9,987,772	0	9,987,772	未知
财通基金公司—平安—平安信托—平安财富·创赢一期 31 号集合资金信托计划	未知	1.02	9,950,000	0	9,950,000	未知
西安投资控股有限公司	未知	1.01	9,850,000	0	9,850,000	未知
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	未知	0.86	8,374,031	468,156	0	未知
UBS AG	未知	0.84	8,184,732	2,353,665	0	未知
上述股东关联关系或一致行动的说明		公司未知上述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

2014 年上半年，受国家调结构的主动调控影响，我国国民经济增速平缓，经济运行总体良好，国际经济温和复苏，旅游经济发展环境相对有利。

报告期内，公司实现营业总收入 89.49 亿元，同比增长 14.07%，实现合并营业利润 12.62 亿元，同比增长 11.16%，实现利润总额 12.67 亿元，同比增长 7.53%，实现归属母公司所有者净利润 8.51 亿元，同比增长 5.75%。

报告期内，公司主营业务保持稳步增长，重大投资项目如期推进。其中，公司旅行社业务面对散客化趋势、移动互联技术的快速发展和广泛运用，积极推进转型升级，针对不同市场和业务，不断整合资源，积极创新产品，拓展销售渠道，调整内部结构，经营业绩稳中有进；公司免税业务在全力做好三亚海棠湾免税购物中心开业筹备的同时，加强零售能力建设、提高品类管理水平，适时调整商品采购和销售策略，加大营销与推广力度，稳步拓展传统免税渠道，持续提升物流配送效率，使免税业务保持较快增长；公司旅游投资业务一方面重点

开展海棠湾免税购物中心项目和物流基地工程收尾及验收工作，另一方面依托公司“旅游+免税”的独特业态资源，借助国旅“CITS”的品牌优势，积极探索和研究旅游综合开发模式，努力打造公司第三大业务板块。

3.1 主营业务分析

3.1.1 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	8,949,421,210.70	7,845,518,098.68	14.07
营业成本	6,590,423,125.23	5,785,873,077.99	13.91
销售费用	729,681,685.37	633,152,958.79	15.25
管理费用	327,133,876.75	301,523,884.46	8.49
财务费用	-9,611,352.51	-46,014,556.87	-79.11
经营活动产生的现金流量净额	374,443,547.35	704,891,402.16	-46.88
投资活动产生的现金流量净额	-633,451,914.85	-105,624,060.54	499.72
筹资活动产生的现金流量净额	-436,648,045.14	-191,707,293.80	127.77

报告期内，财务费用同比大幅增长，主要是本期因人民币升值带来的汇兑损失增加。

报告期内，经营活动产生的现金流量净额同比下降 46.88%，主要是本期购买商品接受劳务支付的现金同比增加。

报告期内，投资活动产生的现金流量净额大幅下降，主要是本期购买银行保本理财投资和购建固定资产支出同比增加。

报告期内，筹资活动产生的现金流量净额大幅下降，主要是本期银行借款融资减少和现金股利分配增加。

3.1.2 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)经营计划进展说明

旅游服务业务方面：

旅游消费模式的根本变化、定制产品需求的持续升级、移动互联技术的广泛使用，均给传统旅行社带来巨大的挑战。公司针对这一形势，及时调整，积极应对。报告期内，在旅游签证业务的拉动下，公司旅游服务业务取得快速增长，实现营业收入 50.57 亿元，同比增长

14.26%；毛利率为 9.84%，较上年同期下降 0.82 个百分点。

加大产品研发力度，适应游客需求。入境游产品设计梯度化，开发出高尔夫产品和中医养生产品并已成行，逐步加大散客成团的销售力度；出境游产品在结构上加大细分力度，在维持原有中高端产品布局的基础上，推出大众化、亲民化的常规旅游产品快速进入市场，同时针对不同市场不断推出特色旅游产品增加市场吸引力，弥补市场空白。国内游产品在注重开发特色鲜明、品质高的国内游常规产品的同时，重点开发定位于“菜单式自由选，乐享团购”的自由行产品，适应私人定制的需求。

加强集中采购，规范采购和分销管理。公司完成新增韩国市场接待社集采工作，公司出境指定接待社供应商已基本覆盖全球各主要旅游目的地国家和地区；成立采购委员会邮轮产品分会，制定了邮轮一体化采购、分销管理办法，进一步增强了各旅行社企业间的互动与沟通，有效提高了邮轮业务风险防范能力。

境外签证业务取得较大突破。韩国首尔、釜山签证申请服务中心年初顺利开业，这也是全球最大的签证申请服务中心。至此，公司开设的境外签证服务中心已达 15 家。此外，荷兰、比利时、西班牙三家境外签证公司亦获得了下一个三年期的经营权。

商品销售业务方面：

面对全球免税业增长乏力的形势以及来自传统渠道竞争对手和蓬勃发展的电子商务渠道的威胁，公司牢牢把握免税业务的发展机遇，不断强化运营实力。

报告期内，公司商品销售业务增长较快，实现营业收入 37.81 亿元，同比增长 13.55%；毛利率为 46.60%，较上年同期提高 1.29 个百分点。

适时调整商品采销策略、加强库存商品管理。即以零售为导向，批发为零售服务，采购为批发服务，实施小批量、多批次按需采购的采购策略，严格执行采购计划，有效减少了公司库存和资金的占压。同时将滚动预算、采购管理、免税企业订货管理和库存控制相结合，实现总部与免税企业的联动，实现库存的实时动态监控。此外，公司提升物流配送效率、加大营销与推广力度，有力的保证了传统免税业务“保增长”的目标。

离岛免税业务延续良好发展势头。今年上半年，三亚免税店实现主营业务收入 19.19 亿元，同比增长 21.74%，毛利率 40.17%，比去年同期增长了 0.35 个百分点。累计接待进店顾客 210.4 万人次，同比增长 0.32%；累计购物人数达 47.2 万人次，同比增长 7.55%。今年 1 月 20 日在三亚免税店开始实施的“即购即提、先征后退”、“店内购物、离岛邮寄”等新做法，也取得较好市场效果。

海棠湾免税购物中心开业筹备工作有序推进。在免税品牌招商方面,截至 6 月底,共引进 228 个免税品牌,其中首次落户的新品牌 74 个。在经营品类上,扩充了美容仪器、保健仪器等品类,实现了品类与品牌创新性突破与全面升级。在运营保障方面,海棠湾免税购物中心近日获得财政部、商务部、国家税务总局和海关总署颁发的免税经营资质。宣传推广方面,公司在当地电视台、广播电台、公交候车亭等传播渠道进行了广告投放,并完成了海棠湾免税购物中心穿梭巴士路线、交通路线指示牌、三亚市区道旗的设置等工作。

海外渠道拓展获得实质进展。经过不懈努力,柬埔寨中免成为柬埔寨第一家获得市内免税店经营牌照的公司,获准分别在金边及暹粒经营市内免税店,争取到店内提货、多品类经营、进货不限量等多项政策突破。目前柬埔寨中免已完成了暹粒免税店店址与租约签署,力争年底开业。

有税业务发展和优化并举。上半年公司成功获得了南京新机场 1,300 平米商业面积的经营权,将引进 22 个一线品牌,同时根据现有各店铺实际经营状况进行了优化调整,调整效果已逐步体现。

旅游投资业务方面:

2014 年,海棠湾免税购物中心全面进入工程建设收尾及验收阶段,截至 8 月中旬,建筑主体工程室内精装修、机电安装、幕墙、市政、园林景观工程已实现整体完工,并已完成供电、防雷、人防、电梯、节能、规划和室内环境的检测及验收工作,目前正在进行消防及竣工验收,预计 8 月底可全面完成竣工备案。

除了积极推进海棠湾项目运作外,公司还与一些国际知名的旅游娱乐企业及项目进行了初步对接,希望充分发挥国旅平台价值最大化优势进行资源的整合,逐步探索和研究合作方式,努力形成主题鲜明,可持续复制、高品质的旅游综合开发模式。

3.2 报告期内财务状况分析

3.2.1 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(%)
应收票据	0.00	200.00	-100.00
应收账款	107,276.64	75,510.27	42.07
预付款项	68,802.78	52,146.60	31.94

应收利息	127.09	384.07	-66.91
应收股利	1,897.60	9.00	20,984.40
其他流动资产	35,000.00	0.00	—

报告期末，应收票据较期初下降 100%，是期初应收票据已在本期承兑变现。

报告期末，应收账款较期初增长 42.07%，主要是年中旅游旺季，业务量增长导致信用期内的应收账款增加。

报告期末，预付款项较期初增长 31.94%，主要是年中旅游旺季，业务量增长导致预付供应商的款项增加。

报告期末，应收利息较期初下降 66.91%，主要是期初应收利息在本期收回。

报告期末，应收股利较期初增长 20,984.40%，是本期应收联营企业的分配股利。

报告期末，其他流动资产较期初增加 35,000.00 万元，是本期为提高资金收益而用部分闲置资金购买的银行保本理财产品。

(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	10,500.00	7,700.00	36.36
应付职工薪酬	13,100.01	23,447.55	-44.13
应付利息	23.98	14.43	66.17
应付股利	2,666.73	1,319.46	102.11

报告期末，短期借款较期初增长 36.36%，主要是本期票务业务增长，增加的对银行借款融资额。

报告期末，应付职工薪酬较期初下降 44.13%，主要是本期支付上年末计提的薪酬奖金。

报告期末，应付利息较期初增长 66.17%，主要是本期银行借款增加带来的应计利息支出增加。

报告期末，应付股利较期初增长 102.11%，主要是本期计提的向少数股东应分配的上年度股利。

3.2.2 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	-961.14	-4,601.46	-79.11
资产减值损失	754.43	21.13	3,470.65
营业外收入	582.92	4,276.99	-86.37
营业外支出	166.32	61.13	172.07

报告期内，财务费用同比大幅增长，主要是本期因人民币升值带来的汇兑损失增加。

报告期内，资产减值损失同比增长 3,470.65%，主要是本期计提存货跌价准备的增加。

报告期内，营业外收入同比下降 86.37%，主要是本期收到退回的免税品销售的增值税

及其附加税费减少。

报告期内，营业外支出同比增长 172.07%，主要是本期非流动资产处置损失的增加。

3.2.3 现金流量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 (%)
经营活动产生的现金流量净额	37,444.35	70,489.14	-46.88
投资活动产生的现金流量净额	-63,345.19	-10,562.41	499.72
筹资活动产生的现金流量净额	-43,664.80	-19,170.73	127.77

报告期内，经营活动产生的现金流量净额同比下降 46.88%，主要是本期购买商品接受劳务支付的现金同比增加。

报告期内，投资活动产生的现金流量净额大幅下降，主要是本期购买银行保本理财投资和购建固定资产支出同比增加。

报告期内，筹资活动产生的现金流量净额大幅下降，主要是本期银行借款融资减少和现金股利分配增加。

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	5,057,159,430.60	4,559,513,973.56	9.84	14.26	15.31	减少 0.82 个百分点
商品销售业	3,781,470,671.23	2,019,241,920.08	46.6	13.55	10.88	增加 1.29 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	326,177,327.06	281,128,173.15	13.81	-0.43	-0.20	减少 0.20 个百分点
出境游	2,707,900,436.71	2,544,720,208.91	6.03	9.26	9.45	减少 0.17 个百分点
国内游	1,175,903,261.85	1,073,083,987.89	8.74	7.54	5.43	增加 1.82 个百分点
票务代理	130,673,318.08	0	100.00	5.77	—	—

其他业务	716,505,086.90	660,581,603.61	7.81	77.86	100.45	减少 10.39 个百分点
免税商品销售	3,450,692,652.69	1,779,937,991.00	48.42	10.90	6.36	增加 2.20 个百分点
有税商品销售	330,778,018.54	239,303,929.08	27.65	51.41	62.2	减少 4.81 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”2014年6月25日发布的2014年（第11届）《中国500最具价值品牌》排行榜，“国旅”品牌以355.39亿元位列排行榜综合排名第49位、旅游服务行业第1位，这已是“国旅”品牌连续11年在旅游服务类位居第一。

2、遍布全国、延伸海外的实体网络

公司与全球1,400多家旅行商建立了长期稳定的合作关系，在全国拥有旅行社子公司、联号经营企业150余家，门市网点超过1,000家，并在全球13个国家和地区设有全资、控股子公司从事旅游服务业务。公司与全球数百家世界知名品牌生产商、供应商建立了长期稳定的合作关系，在全国的边境、口岸、机场、客运站拥有超过200家有税、免税零售终端。

3、拥有全流程、一站式服务的旅游电子商务系统

公司已建立起一个全国统一运营、“B2B+B2C+呼叫中心”三位一体的电子商务平台，B2B子平台即后台资源系统实现了产品管理、订单管理、财务管理和企业间的产品分销，B2C子平台（包括网站、手机客户端等移动互联网应用）和呼叫中心为全国客户、各类渠道提供咨询预订服务。基于电子商务平台统一的产品、订单和客户基础，公司所有公民游业务信息都可在各个企业之间、企业内部产品及销售部门之间、线上渠道及全国逾千家门市之间顺畅流转，从而实现全流程、线上线下一体化（O2O）的咨询、预订和支付服务。

3.5 投资状况分析

3.5.1 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 币种：人民币

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	260,000.00	0.02	0.02	941,941.44	0	-107,680.32	可供	购入

	投资							出售 金融 资产	资产
合计	260,000.00	/	/	941,941.44	0	-107,680.32	/	/	

3.5.2 非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

(1) 委托理财情况

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。

3.5.3 本报告期募集资金使用情况请阅 2014 年 8 月 27 日披露的临时公告(临 2014-023)。

3.5.4 主要子公司、参股公司分析

单位：元 币种：人民币

公司名称	注册资本	总资产	净资产	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	3,224,317,170.77	1,134,861,963.12	25,324,618.97
中国免税品(集团)有限责任公司	4,250,000,000.00	8,623,547,798.40	7,552,925,816.78	822,470,639.96
国旅(北京)投资发展有限公司	300,000,000.00	641,012,421.80	279,527,823.78	-4,910,462.80
中免集团三亚市内免税店有限公司	1,700,550,000.00	2,514,540,056.13	2,172,445,638.19	377,277,676.00

3.5.5 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，财务报表合并范围变化情况。

(1) 本报告期新纳入合并报表范围的公司有陇川章凤中免免税品有限责任公司、中免集团徐州观音机场免税品有限公司、中免集团日照东免免税品外轮供应有限公司、霍尔果斯中免国际贸易有限公司和国旅(青岛)投资发展有限公司。

(2) 中国国旅(平潭)国际旅行社有限公司已于本报告期清算注销，因此本期未纳入合并报表范围。

董事长：王为民
中国国旅股份有限公司
2014 年 8 月 26 日