

公司代码：601888

公司简称：中国国旅

**中国国旅股份有限公司**  
**2019 年年度报告摘要**

## 一 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 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。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 毕马威华振会计师事务所（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。
- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经公司董事会审议，公司 2019 年度利润分配预案为：以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 7.20 元（含税），共计派发现金红利 1,405,782,391.68 元（占 2019 年归属于上市公司股东净利润的比重为 30.37%），剩余未分配利润结转至下一年度。

## 二 公司基本情况

### 1 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	常筑军	何怡恒
办公地址	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
电子信箱	citszq@citsgroup.com.cn	citszq@citsgroup.com.cn

### 2 报告期公司主要业务简介

#### （1）主要业务及经营模式

公司所属行业为旅游业，报告期内主要从事免税业务。公司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，公司还从事以免税业务为核心的商业综合体投资开发业务。

公司下属全资子公司中国免税品（集团）有限责任公司（以下简称“中免公司”）、国旅投资发展有限公司分别负责公司的免税业务、旅游目的地商业综合体投资开发业务。

经营模式：中免公司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店销售给出入境或海南离岛旅客。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店销售给出入境或海南离岛旅客。

为调整优化业务结构，解决公司与控股股东中国旅游集团有限公司（以下简称“中国旅游集团”）之间的同业竞争问题，2019年1月，公司股东大会批准将全资子公司中国国际旅行社总社有限公司（以下简称“国旅总社”）100%股权转让给中国旅游集团。公司未来将聚焦免税主业，进一步提升公司在免税行业的市场地位与盈利能力。

## （2）行业情况说明

根据中国旅游研究院和银联商务股份有限公司联合发布《中国旅游消费大数据报告 2019》显示，2019年，我国居民消费出现“首店经济”、文旅融合、夜间旅游消费等多个新亮点，旅游消费逐渐成为人们消费的刚需。

根据文化与旅游部发布的《2019年旅游市场基本情况》显示，2019年，旅游经济继续保持高于GDP增速的较快增长。国内旅游市场和出境旅游市场稳步增长，入境旅游市场基础更加稳固。全年，国内旅游人数60.06亿人次，比上年同期增长8.4%；入出境旅游总人数3.0亿人次，同比增长3.1%；全年实现旅游总收入6.63万亿元，同比增长11%。旅游业对GDP的综合贡献为10.94万亿元，占GDP总量的11.05%。旅游直接就业2825万人，旅游直接和间接就业7987万人，占全国就业总人口的10.31%。

免税行业是旅游行业的一个子行业，是各个国家和地区按照相关法律和规定，向国际旅客或特定旅客销售免税商品的旅游零售服务业务。免税店所销售的免税商品是指免征关税、进口环节税（增值税和消费税）的进口商品以及实行退（免）税（增值税、消费税）进入免税店销售的国产商品。免税商品品类主要包括烟草制品、葡萄酒及烈酒、香水化妆品、时尚品及配件、腕表珠宝及高级书写工具、糖果及食品、旅行用品及其他等七大类型。根据销售场所及供应对象的不同，全球常见的免税店分为：机场免税店、机上免税店、边境免税店、外轮供应免税店、客运站免税店、火车站免税店、外交人员免税店、市内免税店、邮轮免税店等九大类型。其中机场免税店和市内免税店是排名第一和第二的渠道类型。

随着旅游产业的不断升级，各国特别是中国出境旅客人数逐年增加，旅客购买能力不断增强。

近年来，免税行业得到快速发展，并以极具诱惑的销售价格吸引全球游客购物消费，大幅增加了旅游全产业链收入，提升了旅游目的地活力与吸引力，对目的地城市各产业的拉动与提升作用明显。

### 3 公司主要会计数据和财务指标

#### 3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2019年	2018年	本年比上年 增减(%)	2017年
总资产	30,687,255,888.76	26,847,426,306.46	14.30	20,932,207,413.07
营业收入	47,966,495,033.74	47,007,321,221.24	2.04	28,282,286,665.72
归属于上市公司股东的净利润	4,628,988,686.48	3,094,748,246.45	49.58	2,530,762,830.17
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	3,829,326,279.25	3,144,340,780.35	21.79	2,460,002,207.62
归属于上市公司股东的净资产	19,889,653,987.31	16,235,305,029.88	22.51	14,033,111,253.80
经营活动产生的现金流量净额	2,926,031,415.11	2,722,225,217.54	7.49	3,017,128,440.28
基本每股收益（元/股）	2.3708	1.5850	49.58	1.2962
稀释每股收益（元/股）	2.3708	1.5850	49.58	1.2962
加权平均净资产收益率（%）	25.61	20.56	增加5.05个百分点	19.12

#### 3.2 报告期分季度的主要会计数据

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	13,691,599,028.00	10,652,684,083.32	11,240,057,718.77	12,382,154,203.65
归属于上市公司股东的净利润	2,305,758,079.51	973,475,097.98	916,373,123.53	433,382,385.46
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	1,589,385,472.20	910,322,296.40	917,424,305.29	412,194,205.36
经营活动产生的现金流量净额	3,651,918,975.01	-1,175,588,210.42	1,112,199,444.37	-662,498,793.85

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

### 4 股本及股东情况

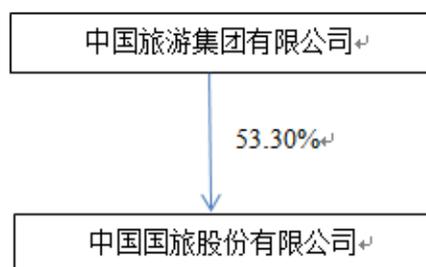
#### 4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）	40,370						
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）	63,581						
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	
中国旅游集团有限公司	-39,049,510	1,040,642,690	53.30	0	无		国有 法人
香港中央结算有限公司	8,826,003	245,181,552	12.56	0	无		未知
中国证券金融股份有限公司	0	58,442,931	2.99	0	无		未知
海南省旅游投资发展有限公司	37,859,410	37,859,410	1.94	0	无		未知
潘斐莲	1,200,365	36,200,365	1.85	0	无		未知
安本标准投资管理（亚洲）有限公司—安本标准—中国 A 股股票基金	4,389,693	19,344,074	0.99	0	无		未知
中央汇金资产管理有限责任公司	0	14,602,800	0.75	0	无		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	10,000,000	10,000,000	0.51	0	无		未知
中国银行—华夏回报证券投资基金	6,904,275	8,163,406	0.42	0	无		未知
中国工商银行—上证 50 交易型开放式指数证券投资基金	-2,803,348	7,553,020	0.39	0	无		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						

#### 4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



#### 4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



注：按照国务院相关文件要求，国务院国资委将其持有的中国旅游集团 10% 的股权无偿划转给社保基金会持有，截至目前，该股权无偿划转手续正在办理中。

#### 4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

适用 不适用

#### 5 公司债券情况

适用 不适用

### 三 经营情况讨论与分析

#### 1 报告期内主要经营情况

报告期内，公司实现营业收入 479.66 亿元，同比增长 2.04%，实现营业利润 71.09 亿元，同比增长 31.00%，实现利润总额 71.60 亿元，同比增长 34.19%，实现归属于上市公司股东的净利润 46.29 亿元，同比增长 49.58%，主要原因是一方面受益于国内免税品零售市场规模的持续增长，另一方面公司继续优化巩固现有离境、离岛免税业务，加强公司内部业务整合，持续提升公司管理效益。报告期公司主营业务毛利率为 49.07%，比去年同期提高 7.96 个百分点，主要原因是公司 2019 年 1 月将国旅总社的股权转让给控股股东中国旅游集团，专注于毛利率水平较高的免税品零售市场。

报告期内，公司商品销售业务实现营业收入 469.67 亿元，同比增长 36.79%，毛利率为 49.55%，比上年同期降低 2.69 个百分点，毛利率下降的主要原因是报告期内人民币兑美元出现贬值，导致公司采购成本提高。其中免税商品销售业务实现营业收入 458.18 亿元，同比增长 37.89%，毛利率为 50.00%，同比降低 3.09 个百分点。公司有税商品销售业务实现营业收入 11.49 亿元，同比增长 3.75%，毛利率为 31.59%，同比提高 4.68 个百分点。

报告期内，公司旅游服务业务实现营业收入 5.99 亿元，同比降低 95.12%，毛利率为 11.44%，

比上年同期提高 1.43 个百分点。营业收入同比下降的主要原因是 2019 年 1 月，公司将国旅总社 100%股权转让给控股股东中国旅游集团。2019 年 2 月，国旅总社已办妥工商变更登记手续，不再纳入公司合并范围。

受益于国内免税品零售市场的持续增长和公司市场宣传活动的不断推广，公司知名度不断提高。2019 年，三亚国际免税城全年接待顾客 731 万人次，购物人数 217 万人次，全年实现营业收入 104.65 亿元，同比增长 30.65%，其中免税商品销售收入 101.74 亿元，同比增长 30.93%。

受益于公司经营管理水平的不断提高及商品结构的不断优化、商品种类的不断丰富、购物环境的不断改善，报告期内，上海机场免税店（含浦东国际机场和虹桥机场免税店，2018 年 3 月纳入合并报表）实现营业收入 151.49 亿元，同比增长 44.95%；首都机场免税店（含 T2、T3 航站楼和大兴机场免税店）实现营业收入 85.89 亿元，同比增长 16.25%；香港机场免税店实现营业收入 24.02 亿元，同比增长 14.54%；广州机场免税店实现营业收入 19.22 亿元，同比增长 117.46%。

## 2 导致暂停上市的原因

适用 不适用

## 3 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

## 4 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

公司于 2019 年度执行了财政部于近年颁布的以下企业会计准则修订：

- 《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量（修订）》
- 《企业会计准则第 23 号——金融资产转移（修订）》
- 《企业会计准则第 24 号——套期会计（修订）》
- 《企业会计准则第 37 号——金融工具列报（修订）》（统称“新金融工具准则”）
- 《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2019]6 号）
- 《关于修订印发合并财务报表格式（2019 版）的通知》（财会[2019]16 号）
- 《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换（修订）》（“准则 7 号(2019)”）
- 《企业会计准则第 12 号——债务重组（修订）》（“准则 12 号(2019)”）

以上会计政策变更，对公司 2019 年财务报表没有重大影响。

## 5 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

6 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。

适用 不适用

(1) 本期处置子公司不再纳入合并范围

2019年1月，公司2019年第一次临时股东大会审议通过了《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》，公司通过非公开协议转让方式将全资子公司国旅总社100%股权转让给控股股东中国旅游集团，转让价格为人民币183,084.57万元，2019年2月已办妥工商变更登记手续。

(2) 其他原因的合并范围变动

①本年度新纳入合并范围的主体

序号	企业名称	取得方式
1	中免香港市内免税店有限公司	投资设立
2	中免集团北京大兴国际机场免税品有限公司	投资设立
3	海南日上星国际货运代理有限公司	投资设立
4	中免集团澳门一人有限公司	投资设立
5	中免集团海南大兴国际货运代理有限公司	投资设立
6	中免集团济南国际机场免税品有限公司	投资设立

②本年度不再纳入合并范围的主体

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	丧失控制权时点
1	北京中免市内免税店有限责任公司	北京	商品销售	100.00	100.00	清算注销	2019年9月
2	中免(深圳)商务科技有限公司	北京	商品销售	100.00	100.00	清算注销	2019年1月
3	上海中免市内免税店有限公司	上海	商品销售	90.00	90.00	清算注销	2019年11月