

中国旅游集团有限公司公司债券半年度报告 (2024 年)

2024 年 8 月

重要提示

本公司董事、高级管理人员或履行同等职责的人员已对本报告签署书面确认意见。

本公司监事会已对本报告提出书面审核意见，监事已签署书面确认意见。

公司承诺将及时、公平地履行信息披露义务，公司及其全体董事、监事、高级管理人员或履行同等职责的人员保证本报告信息披露的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

本公司 2024 年半年度财务报告未经审计。

重大风险提示

投资者参与投资本公司发行的公司债券时，应认真考虑各项可能对公司债券的偿付、价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素。

截至本报告期末，公司面临的风险因素与上一期定期报告所披露的重大风险相比无重大变化，请投资者仔细阅读上一期定期报告的“重大风险提示”等有关章节。

目录

重要提示	2
重大风险提示	3
释义	5
第一节 公司基本情况	6
一、公司基本信息	6
二、信息披露事务负责人基本信息	6
三、报告期内控股股东、实际控制人及变更情况	6
四、董事、监事、高级管理人员及变更情况	7
五、公司独立性情况	8
六、公司合规性情况	8
七、公司业务及经营情况	8
第二节 公司信用类债券基本情况	16
一、公司债券基本信息	16
二、公司债券募集资金情况	23
三、报告期内公司信用类债券评级调整情况	25
四、增信措施情况	25
第三节 重大事项	27
一、审计情况	27
二、会计政策、会计估计变更和重大会计差错更正情况	27
三、合并报表范围变化情况	27
四、资产情况	27
五、非经营性往来占款和资金拆借情况	28
六、负债情况	28
七、重要子公司或参股公司情况	29
八、报告期内亏损情况	30
九、对外担保情况	30
十、重大未决诉讼情况	30
十一、信息披露事务管理制度变更情况	31
第四节 向普通投资者披露的信息	32
第五节 财务报告	33
一、财务报表	33
第六节 发行人认为应当披露的其他事项	46
第七节 备查文件	47

释义

释义项	指	释义内容
发行人/公司/本公司/中国旅游集团/港中旅集团	指	中国旅游集团有限公司
控股股东/实际控制人/国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
深交所	指	深圳证券交易所
登记公司、登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司
债券持有人	指	根据债券登记机构的记录显示在其名下登记拥有公司债券的投资者
报告期	指	2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日
交易日	指	交易所的正常交易日
法定节假日	指	中华人民共和国的法定假日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定假日）
元、千元、万元、亿元	指	人民币元、人民币千元、人民币万元、人民币亿元

注：本报告中，部分合计数与各加数直接相加之和因四舍五入在尾数上略有差异，并非计算错误。

第一节 公司基本情况

一、公司基本信息

币种：人民币

中文名称	中国旅游集团有限公司
中文简称	中国旅游集团
外文名称（如有）	China Tourism Group Corporation Limited
外文名称缩写（如有）	CTG
法定代表人	王海民
注册资本（万元）	1,580,000
实缴资本（万元）	1,629,657.8
注册地址	海南省海口市海口综合保税区跨境电商产业园国际商务中心 217
办公地址	香港特别行政区香港干诺道中 78-83 号中旅集团大厦 17 楼
邮政编码	571924
公司网址（如有）	www.ctg.cn
电子信箱	yu.yang3@ctg.cn

二、信息披露事务负责人基本信息

姓名	金鸿雁
在公司所任职务类型	☐ 董事 ☒ 高级管理人员
信息披露事务负责人具体职位	总会计师
联系地址	香港干诺道中 78-83 号中旅集团大厦 17 楼
电话	852-28533114
传真	852-28541383
电子信箱	yu.yang3@ctg.cn

三、报告期内控股股东、实际控制人及变更情况

（一）报告期末控股股东、实际控制人

1. 控股股东基本信息

币种：人民币

名称	国务院国有资产监督管理委员会
主要业务	-
资信情况	良好
对发行人的持股比例（%）	100%
相应股权（股份）受限情况	无受限情况

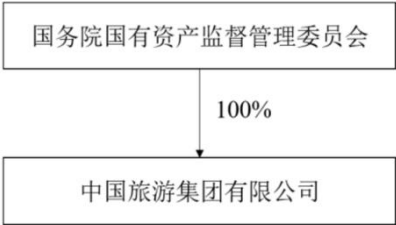
所持有的除发行人股权（股份）外的其他主要资产及其受限情况	无受限情况
------------------------------	-------

2、实际控制人基本信息

币种：人民币

名称	国务院国有资产监督管理委员会
主要业务	-
资信情况	良好
对发行人的持股比例（%）	100%
相应股权（股份）受限情况	无受限情况
所持有的除发行人股权（股份）外的其他主要资产及其受限情况	无受限情况

发行人与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



（二）控股股东、实际控制人的变更情况

1. 控股股东变更情况

报告期内，本公司控股股东未发生变更。

2. 实际控制人变更情况

报告期内，本公司实际控制人未发生变更。

四、董事、监事、高级管理人员及变更情况

截至报告批准报出日董事、监事、高级管理人员情况

人员姓名	职务	职务类型
王海民	法定代表人、董事长	董事
范云军	董事、总经理	董事、高级管理人员
石善博、袁久强、张国发、车尚轮、曾伟雄、吴姜宏、孙承铭	董事	董事
金鸿雁	财务负责人	高级管理人员
吴强、刘昆、陈荣	非董事高级管理人员	高级管理人员

报告期内，本公司董事、监事、高级管理人员发生的变更情况：

变更人员姓名	变更人员类型	变更人员职务	变更类型	决定（议）时间或辞任生效时间	是否完成工商登记	工商登记完成时间
王海民	董事	董事长	就任	2024 年 6 月 14 日	是	2024 年 8 月 27 日
陈寅	董事	董事长	离任	2024 年 6 月 14 日	是	2024 年 8 月 27 日
吕友清	董事	董事	离任	2024 年 6 月 28 日	是	2024 年 8 月 27 日

变更人员姓名	变更人员类型	变更人员职务	变更类型	决定（议）时间 或辞任生效时间	是否完成工商登记	工商登记完成时间
石善博	董事	董事	新任	2024 年 6 月 28 日	是	2024 年 8 月 27 日
王海民	高级管理人员	总经理	离任	2024 年 6 月 14 日	是	2024 年 8 月 27 日
石善博	高级管理人员	集团副总经理	离任	2024 年 6 月 28 日	是	2024 年 8 月 27 日

报告期内董事、监事、高级管理人员的离任（含变更）人数：4 人，离任人数占报告期初全体董事、监事、高级管理人员总人数的 28.57%。

五、公司独立性情况

发行人与控股股东及实际控制人在人员、资产、财务、机构、业务等方面做到了分开，公司具有独立完整的业务及自主经营能力。

公司遵循公平合理的交易原则，规范公司的关联交易管理，明确管理职责和分工，维护公司的合法权益。发行人及其下属子公司与关联方发生的关联交易，遵守国家有关规定，遵循诚实信用和公开、公平、公允及商业原则进行，销售或购进产品采用市场价格，提供或接受劳务有市场价格可参考的采用市场价格，无市场价格参考的按照双方协商确定价格。涉及上市公司的，各子公司按各上市交易所相关要求分别制定内部管理制度及规则，履行必要的关联交易决策程序，并按规定进行公开信息披露。

六、公司合规性情况

报告期内，本公司不存在违反法律法规、公司章程、信息披露事务管理制度等规定的情况以及债券募集说明书约定或承诺的情况。

七、公司业务及经营情况

（一）公司业务情况

1.报告期内公司业务范围、主要产品（或服务）及其经营模式、主营业务开展情况

公司经营范围为：经营管理国务院授权范围内的国有资产；旅游、钢铁、房地产开发经营及物流贸易的投资、管理；旅游景点、主题公园和度假村、高尔夫球会、旅游基础设施的建设、规划设计和经营管理；旅游信息服务；旅游商品的零售和批发；组织文化艺术交流；承办会议及展览；各类票务代理；广告业务制作、发布；饭店的投资和经营管理、受托管理、咨询；房地产开发与经营；物业租赁、物业管理；出租商业用房；国际国内货运代理；货物分包、仓储；技术开发、销售、服务、咨询；进出口业务。

发行人是中央直接管理的国有重要骨干企业，也是总部在香港的中央企业之一。发行人历史可追溯到 1923 年 8 月 15 日上海商业储蓄银行设立的旅行部。经过百年的发展，发行人形成了由旅行社、景区、酒店、免税、旅游交通、证件业务、邮轮、地产以及在港综合业务组成的产业布局，经营网络遍布内地、港澳和海外超过 30 个国家和地区。发行人旗下汇聚了港中旅、国旅、中旅、中免等众多知名旅游品牌，

是我国唯一一家以旅游为主业的央企，也是目前我国发展历史最长、产业链条较全、经营规模较大、品牌价值较高的旅游龙头企业。

（1）旅游主业

旅游主业是公司的传统及核心业务，主要包括旅游零售、旅行服务、酒店、景区等业务板块。公司旅游主业各板块经营情况如下：

①中旅免税

中旅免税业务涵盖免税、有税、旅游零售综合体等范畴，旗下中国免税品（集团）有限责任公司（简称中免集团）成立于 1984 年，是经国务院授权在全国范围内开展免税业务的国有专营公司。经过近 40 年的快速发展，中免集团先后与全球逾 1000 个世界知名品牌建立了长期稳定的合作关系，在全国 30 多个省、市、自治区、特别行政区和柬埔寨等地设立了涵盖机场、机上、边境、客运站、火车站、外轮供应、外交人员、邮轮和市内（离岛、离境）等全类型的 200 余家零售门店。主要销售渠道覆盖北京、上海、广州、成都、杭州等地的国内大型枢纽机场，香港、澳门等地的亚太国际机场，国内主要边境口岸以及海南地区三亚国际免税城等，每年为近 2 亿人次的国内外游客提供免税商品服务，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旅游零售商。未来，依托母公司中国旅游集团强大的旅游产业链资源，中免集团将继续全力落实重点项目，加大并购整合力度，稳步推进国际化发展战略，将自身建设成为更具全球竞争力的世界一流旅游零售商。

②中旅旅行

中国旅游集团旅行服务有限公司是发行人旗下旅行服务业务的全资子公司。2018 年 10 月，中国旅行社总社有限公司与中国国际旅行社总社有限公司实施战略重组，共同组成中国旅游集团旅行服务有限公司（以下简称“中旅旅行”）。重组后的中旅旅行旅游产业要素更加齐全，是集旅行社业务（包括入境业务、出境业务、国内业务、定制业务、创新业务等）、会展业务、商旅及航票业务、签证及证件业务等综合业务于一体的大型旅游企业，也是国内最具规模实力和品牌影响力的旅行社央企。

③中旅酒店

中国旅游集团酒店控股有限公司（以下简称“中旅酒店”）是发行人酒店运营事业群的主体公司。中旅酒店于 1985 年 4 月 10 日在香港注册成立，依托中国旅游集团资源平台和品牌背书，融汇国际先进的酒店管理经验与中国厚重的历史文化底蕴，致力于以与时俱进的品质尊享服务，彰显精益求精的民族品牌魅力。

中旅酒店起源于香港，第一家酒店也在香港建设开业，品牌以“维景”命名，寓意“维多利亚港湾的风景”，后延伸为公司的服务宗旨即“维系真情、景致倾心”的涵义。2015 年 8 月，中旅酒店全资收购英国第二大酒店管理公司 Kew Green Hotels 发行的全部股份，成功进军英国市场。2016 年 9 月，以收购英国 KGH

为灵感，中旅酒店推出了全新的英伦风轻奢品牌“睿景”，同年 11 月，全球首家睿景酒店于香港华丽启幕。2017 年 11 月与洲际酒店集团签署战略合作协议，双方决定共同开展特许经营高端品牌“皇冠假日酒店及度假村 Crowne Plaza Hotels & Resorts”和中端品牌“假日酒店 Holiday Inn”、“假日度假酒店 Holiday Inn Resort”，开创了在中国内地首次由中资酒店集团特许经营并管理国际酒店集团高端及中端品牌的先例。

如今中旅酒店拥有“维景国际”、“维景”、“睿景”和“旅居”4 个品牌，覆盖中高端、中端、商旅快捷型三类产品线业务，为宾客提供了更为丰富的入住选择，满足了不同圈层品质出行的个性化需求。

④中旅国际

香港中旅国际投资有限公司（简称“中旅国际”），成立于 1992 年 7 月，同年 11 月在香港挂牌上市（00308.HK），是中国旅游集团旗下旅游投资和运营业务的旗舰，以成为“一流旅游目的地投资和运营服务商”为目标，潜心为客户提供高品质文旅产品，制造独特的旅游休闲体验。

公司围绕“1224”发展战略，以旅游目的地开发运营为重点，致力于运营优质独特文旅资源和一体化打造，主要业务包括投资与运营旅游景区及相关业务（主题公园、自然人文景区、休闲度假景区及旅游景区配套服务）、旅行证件及相关业务、酒店业务、跨境客运业务等。践行中国旅游集团“立足香港、深耕海南、拓展内地、做精海外”的发展战略，持续巩固和强化在港业务，积极拓展海外市场，实现“一带一路”上的战略布局。

（2）旅游地产

中国旅游集团投资运营有限公司（暨港中旅（深圳）投资发展有限公司），简称“中旅投资”，是中国旅游集团八大重点战略业务之一，也是国务院国资委确认的以“房地产开发和运营”为主业的 16 家中央企业之一的所属企业。中旅投资发展三十余载，聚焦深耕粤港澳大湾区及长三角区域，精选布局长江中下游、成渝城市群，布局主要城市包括北京、上海、广州、深圳、苏州、杭州、宁波、成都、西安、青岛、厦门、武汉、三亚、海口等。

中旅投资定位于“有特色、高品质”的城市地产开发商，以为城市居民提供更加美好的居住生活体验为使命，以成为满足城市居民生活消费需求的地产开发商为愿景，以“善筑人生旅程”为品牌理念，依托城市综合开发运营能力，主要开展城市地产开发及“地产+”两大板块业务。

（3）在港业务

香港中旅发展有限公司（简称“中旅发展”）是落实中央要求和集团“立足香港，做精海外”战略，2022 年 9 月由原中国旅游集团金融投资有限公司转型更名而来。转型后的中旅发展聚焦香港民生需求，持续做强做优做大在港业务，服务香港民生、促进香港就业。

中旅发展主营业务是在集团各事业群主营业务之外，投资与集团主业具有相关性和协同性的行业；主动发掘新产品、新服务和新技术机会，以产业思维孵化文旅新业务。同时，承接集团金融存量业务和

资产管理。

中旅发展旗下目前汇聚了安信信贷有限公司、佳富物业服务有限公司、威信服务有限公司、中国旅游产业基金管理有限公司、中旅融资租赁有限公司、香港中旅保险顾问有限公司、中旅保险经纪有限公司等，参股中原银行股份有限公司、大湾区共同家园产业基金等。

2.报告期内公司所处行业情况，包括所处行业基本情况、发展阶段、周期性特点等，以及公司所处的行业地位、面临的主要竞争状况，可结合行业特点，针对性披露能够反映公司核心竞争力的行业经营性信息

(1) 行业概况

① 免税行业

全球旅游零售市场集中度相对较高，且具有较高的准入门槛。在 2020-2022 年间，中国中免持续保持国际旅游零售商第一的排名（按销售额计），与 Dufry、乐天、拉格代尔、新罗共同占据 2022 年国际旅游零售商前五名。

全球免税商品销售规模总体增长平稳，中国免税规模增速超全球平均水平。2011-2019 年全球免税品销售额从 460 亿美元增长至 820 亿美元，年均复合增长率为 7.5%。亚太地区是推动全球免税业市场增长的主要力量，销售额及增速领先于其他区域。2022 年以来，全球各国和地区不断放宽进出境公共卫生事件管控，国际旅游业加速恢复，促使全球免税及旅游零售市场快速复苏。但是，由于各国和地区公共卫生事件防控措施不同，各区域免税及旅游零售市场的恢复和增长情况不同步，欧洲市场、美洲市场及中东市场的恢复速度明显快于亚太市场。

从中长期看，我国经济长期向好的趋势没有改变，国民的高品质消费需求将不断释放，国内奢侈品市场将保持较高增速，在利好政策推动下，境外消费回流趋势进一步延续，加之海南免税市场潜力巨大，为中旅集团未来发展带来新的机遇。

根据国家文化和旅游部网站消息，2023 年，国内出游人次 48.91 亿，比上年同期增加 23.61 亿，同比增长 93.3%。国内游客出游总花费 4.91 万亿元，比上年增加 2.87 万亿元，同比增长 140.3%。据海南省旅游和文化广电体育厅统计，2023 年，海南省全省接待游客总人数为 9,000.62 万人次，同比增长 49.9%；实现旅游总收入 1,813.09 亿元，同比增长 71.9%。据海南省人民政府网数据显示，2023 年，海口海关共监管离岛免税购物金额 437.6 亿元，同比增长 25.4%；购物人数 675.6 万人次，同比增长 59.9%；购物件数 5130 万件，同比增长 3.8%；人均购物金额 6,478 元。

2022 年，海南省新增两家离岛免税店，分别为海口国际免税城和王府井国际免税港，海南离岛免税店增加到 12 家，全省离岛免税店经营面积由 22 万平方米增加到超过 50 万平方米。海南离岛免税购物的商业设施环境进一步提升，有利于引进更多高端消费品牌，同时大幅提高旅客承载能力，为消费者提供

更好的购物选择和购物体验。此外，2022 年 6 月海南省商务厅印发并实施《促进 2022 年离岛免税销售行动方案》，通过促进入岛旅游人次提升、强化促销推广、引进新商品、提升行业服务能力等方面的系列举措促进离岛免税销售，不断增强离岛免税国际竞争力，加快吸引境外消费回流。

2024 年春节假期，海南离岛免税销售火爆。据海口海关统计显示，2024 年春节假期（2 月 10 日至 17 日），海口海关共监管离岛免税购物金额 24.89 亿元，购物人数 29.77 万人次，人均消费 8,358 元。与 2023 年春节假期相比，2024 年春节假期海南离岛免税购物金额增长近六成，购物人数增长近九成。

② 旅游行业

改革开放以来，我国旅游业经历了起步、成长、拓展和综合发展四个阶段，实现了从旅游短缺型国家到旅游大国的历史性跨越，奠定了以国民大众旅游消费为主体、国内与国际旅游协调发展的市场格局。据统计，2023 年，国内出游人次 48.91 亿，比上年同期增加 23.61 亿，同比增长 93.3%。其中，城镇居民国内出游人次 37.58 亿，同比增长 94.9%；农村居民国内出游人次 11.33 亿，同比增长 88.5%。分季度看，其中一季度国内出游人次 12.16 亿，同比增长 46.5%；二季度国内出游人次 11.68 亿，同比增长 86.9%；三季度国内出游人次 12.90 亿，同比增长 101.9%；四季度国内出游人次 12.17 亿，同比增长 179.1%。国内游客出游总花费 4.91 万亿元，比上年增加 2.87 万亿元，同比增长 140.3%。其中，城镇居民出游花费 4.18 万亿元，同比增长 147.5%；农村居民出游花费 0.74 万亿元，同比增长 106.4%。

从发达国家经验来看，人均 GDP 与旅游消费水平直接相关。伴随人均 GDP 提升，我国旅游消费从早期观光型逐渐过渡到休闲型、度假型，消费者对高质量和深度旅游体验需求迅速增长，休闲游需求得到逐步挖掘，成为我国最主要的旅游消费需求。国家出台政策鼓励碎片化假日安排，为居民旅游出行提供政策支持；高铁、高速公路、飞机等交通方式高速发展，缩短了通行时间，降低了出行成本。有了碎片化假期和高速交通工具，居民出行次数也得到提升，旅游出行从低频向高频发展。

受 2020 年以来公共卫生事件影响，居民消费意愿和出行意愿受到限制，出境旅游以及国内长途游占比进一步回落，国内中短途游成为大多数人的假期出行首选。随着公共卫生事件影响减弱，2023 年开始国内旅游行业逐渐回暖，行业迎来快速反弹。

（2）政策环境

旅游业作为第三产业的主要支柱行业，其在调整产业结构、节约资源、创造就业机会、缩小区域发展差距、缩小城乡发展差距等方面具有明显的优势，国家也相应给予了许多实质性的政策支持和积极的政策导向。

2020 年以来，国家政府不断出台政策规范我国在线旅游市场，2020 年 6 月颁布《在线旅游经营服务管理暂行规定》，保障旅游者合法权益，规范在线旅游市场秩序，促进在线旅游行业可持续发展。

2022 年 1 月，国家出台《“十四五”旅游业发展规划》，坚持创新驱动发展，深化“互联网+旅游”，推进

智慧旅游发展;优化旅游空间布局,促进城乡、区域协调发展。

2023 年 3 月的《文化和旅游部关于推动在线旅游市场高质量发展的意见》中明强调应积极发挥在线旅游的枢纽和引领作用,加快推进智慧旅游发展,推动旅游业创新发展,促进新技术应用和迭代创新,创造更多新就业形态和新就业岗位。

2023 年 11 月文化和旅游部颁布《国内旅游提升计划(2023—2025 年)》,进一步引导在线旅游企业规范发展。计划提出加快推进世界级旅游景区度假区建设,实施乡村旅游精品工程、美好生活休闲度假工程,完善“城市休闲”“乡村度假”产品体系。培育冰雪旅游、工业旅游、体育旅游、邮轮旅游等新业态。实施智慧旅游创新发展行动计划。制定旅游景区绿色发展指南。推进研学旅游规范健康发展,推出一批精品线路、精品课程和优质研学旅游基地和营地。培育“跟着演出去旅行”“跟着赛事去旅行”等品牌,发展茶文旅、康养文旅等融合业态。促进文化和旅游产业同美食、运动、康养等更多领域融合发展,让人们在旅行过程中感悟文化、陶冶情操、体验生活、享受健康。

长期来看,随着行业新政策的落地实施细化和游客出游意愿的回升、旅游市场新场景和新业态的培育发展成熟,未来预期总体向好。

(3) 发行人行业地位

① 免税行业

中国免税市场集中度及准入壁垒较高。2020 年 6 月,中国中免完成对海南省免税品有限公司 51%股权的收购后开启了短期对离岛免税的独家经营,店面包括三亚国际免税城、美兰机场免税店、海口日月广场店和博鳌店。2020 年 12 月 30 日,三亚海旅免税城、中免集团三亚凤凰机场免税店和中服三亚国际免税购物公园 3 家离岛免税店开业,2021 年 1 月 31 日位于海口的海控全球精品免税城和深免海口观澜湖免税购物城正式开业,截至 2023 年 6 月末,中国中免在海南省拥有 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。这意味着海南离岛免税购物告别“一枝独秀”,进入“一超多强”的全面竞争时代。

得益于免税行业的持续发展和持续的并购扩张,中国中免保持稳健的发展步伐,2022 年度收入 544.3 亿元,2017-2022 年年复合增长率 14.0%。从业务划分来看,中国中免的收入主要来源于商品销售和其他收入,其中商品销售包括有税品与免税品销售,其他收入则主要来自广告租金和海南物业的租金收入。2020 年以前,中国中免收入主要来自于免税品销售,2019 年免税品销售收入占比 96.7%;2020 年以来,随着线上业务的发展和综合商业体的落地,中国中免有税商品业务持续发展,占比超过 30%。

竞争激励各企业提升服务品质。新的竞争格局将倒逼各免税企业不断丰富产品,更积极主动引进更多受消费者青睐的商品品牌及品种,根据自身优势实现差异化竞争,提升服务品质,从而吸引游客进店消费。同时,离岛免税形成适当竞争后,离岛免税商品的价格与韩免的差距缩小,在国际旅游零售商中

更具竞争力。海南自贸港助力离岛免税市场开发，2025 年全岛封关。海南自由贸易港建设不以转口贸易和加工制造为重点，而旅游业、现代服务业和高新技术产业为主导。2020 年 6 月 1 日发布的《海南自由贸易港建设总体方案》指出海南自贸港在国家制定划分内的产品均实行零关税进出口，被限制和禁止的产品采取进口征税。另外进一步放宽人员自由进出限制，推动建设西部陆海新通道国际航运枢纽和航空枢纽，以人流量带来资金，人才和信息流动，做大免税蛋糕。未来竞争更加充分，中国中免优势难打破。新进入的离岛免税运营商逐步成长起来，在品牌丰富度，供应链整合、客户积累等方面逐步优化，销售额快速提升，未来不排除有新的运营商加入到离岛免税的竞争。但考虑到中国中免在免税行业深耕多年，树立了很高的壁垒，其在海南市场先发优势显著，新进入者短期内难以超越。2025 年全岛封关运作、简并税制后，对进口征税商品目录以外、允许海南自由贸易港进口的商品，都完全免征进口关税。在离岛免税蛋糕做大的背景下，中国中免及其他离岛免税运营商都将受益。

② 旅游行业

发行人是中央直接管理的国有重要骨干企业，是中国内地及香港地区最大的跨地域综合性旅游集团，拥有内地和香港完整的旅游服务链条和全面的配套能力，是一个以香港为基地、以中国内地为依托、面向世界、具有国际竞争力的大型跨国旅游企业。

目前，发行人业务网络遍布香港、内地和海外，涵盖旅行社、线上旅游、酒店、景区、免税、地产、金融、旅游客运、文化演艺、邮轮、房车等相关旅游业态和细分领域，旗下控股两家上市公司：香港中旅（股票代码：HK.00308）、中国中免（股票代码：SH.601888，HK.1880）。

2023 年 12 月 11 日-12 日，中国旅游集团化发展论坛 2023 在上海召开，论坛公布了“2023 中国旅游集团 20 强”名单，发行人榜上有名。这是自 2009 年中国旅游研究院与中国旅游协会联合发起此一排名以来，发行人连续第 15 年入选。

（4）发行人竞争优势

① 规模优势明显

发行人是中央直接管理的国有重要骨干企业，也是总部在香港的中央企业之一。集团历史可追溯到 1923 年 8 月 15 日上海商业储蓄银行设立的旅行部。经过百年的发展，发行人形成了由旅行社、景区、酒店、免税、旅游交通、证件业务、邮轮、地产以及在港综合业务组成的产业布局，经营网络遍布内地、港澳和海外超过 30 个国家和地区。发行人旗下汇聚了港中旅、国旅、中旅、中免等众多知名旅游品牌，是我国唯一一家以旅游为主业的央企，也是目前我国发展历史最长、产业链条较全、经营规模较大、品牌价值较高的旅游龙头企业。

② 产业结构互补性较强

发行人形成了以旅游文化为主业，旅游地产、旅游金融及相关业务并举的产业格局，业务网络遍布

香港、内地和海外，涵盖旅行社、线上旅游、酒店、景区、免税、地产、金融、旅游客运、文化演艺、邮轮、房车等相关旅游业态和细分领域，是中国最大的旅游央企，也是中国历史最悠久、旅游产业链条完整、旅游要素齐全、经营规模大、品牌价值高的旅游企业。

发行人是中国内地及香港地区最大的跨区域综合性旅游集团，拥有内地和香港完整的旅游服务链条和全面的配套能力，产业结构互补性很强，竞争优势明显。

3.报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况是否发生重大变化，以及变化对公司生产经营和偿债能力产生的影响

报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况未发生重大变化，对公司生产经营和偿债能力无重大不利影响。

(二) 公司业务经营情况

1. 各业务板块（产品/服务）收入与成本情况

单位：亿元 币种：人民币

业务板块（产品/服务）	收入	收入同比变动比例（%）	收入占比（%）	成本	成本同比变动比例（%）	成本占比（%）	毛利率（%）	毛利率同比变动比例（%）	毛利占比（%）
中旅免税	312.65	-12.81%	71.31%	207.81	-16.51%	68.79%	33.53%	2.95%	76.89%
中旅投资	50.73	1,416.96%	11.57%	44.88	1,394.59%	14.86%	11.53%	1.32%	4.29%
中旅旅行	24.61	1.68%	5.61%	19.04	-3.64%	6.30%	22.65%	4.28%	4.09%
中旅国际	18.35	9.18%	4.19%	13.57	19.01%	4.49%	26.05%	-6.11%	3.50%
中旅发展	14.59	17.78%	3.33%	5.7	27.91%	1.89%	60.90%	-3.10%	6.51%
中旅酒店	12.36	6.15%	2.82%	8.12	9.18%	2.69%	34.32%	-1.82%	3.11%
中旅资产	2.01	-23.05%	0.46%	0.77	-28.61%	0.26%	61.47%	3.00%	0.91%
其他旅游业务	3.15	127.50%	0.72%	2.19	25.60%	0.73%	30.31%	56.53%	0.70%
合计	438.45	1.74%	100.00%	302.08	1.44%	100.00%	31.10%	0.20%	100.00%

业务收入、成本等指标同比变动达 30%以上的情况说明：

2024 年 1-6 月，发行人中旅投资业务板块实现收入 50.73 亿元，较 2023 年同期收入 3.34 亿元大幅增长，实现营业成本 44.88 亿元，较 2023 年同期成本 3.00 亿元大幅增长。主要是因为本期较上年新增亦庄、厦门等项目结转，新增收入及成本较多。

2. 非主要经营业务情况

报告期内，本公司无非主要经营业务收入占合并报表范围营业收入 30%以上的情况。

第二节 公司信用类债券基本情况

一、公司债券基本信息

币种：人民币

债券简称	20 中国旅游 MTN001
债券代码	102000344.IB
债券名称	中国旅游集团有限公司 2020 年度第一期中期票据
发行日	2020 年 03 月 11 日
起息日	2020 年 03 月 13 日
最近回售日	
到期日	2025 年 03 月 13 日
债券余额（亿元）	15.00
票面利率（%）	3.35
还本付息方式	每年付息，到期一次性还本
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	银行间债券市场
主承销商	中国工商银行股份有限公司，中信银行股份有限公司
受托管理人/债权代理人	不适用
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
适用的交易机制	其他
	全国银行间债券市场流通转让
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	20 中国旅游 MTN002
债券代码	102000415.IB
债券名称	中国旅游集团有限公司 2020 年度第二期中期票据
发行日	2020 年 03 月 17 日
起息日	2020 年 03 月 19 日
最近回售日	
到期日	2025 年 03 月 19 日
债券余额（亿元）	15.00
票面利率（%）	3.45
还本付息方式	每年付息，到期一次性还本
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	银行间债券市场
主承销商	中国银行股份有限公司，中国建设银行股份有限公司
受托管理人/债权代理人	不适用
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
适用的交易机制	其他
	全国银行间债券市场流通转让
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	20 中旅 01
债券代码	163349.SH
债券名称	中国旅游集团有限公司 2020 年公开发行公司债券（第一期）
发行日	2020 年 03 月 24 日

起息日	2020 年 03 月 26 日
最近回售日	
到期日	2025 年 03 月 26 日
债券余额（亿元）	20.00
票面利率（%）	3.52
还本付息方式	每年付息，到期一次性还本
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	上海证券交易所
主承销商	中信建投证券股份有限公司，海通证券股份有限公司，广发证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	中信建投证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
适用的交易机制	其他
	集中竞价系统和固定收益证券综合平台
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	22 中国旅游 MTN001
债券代码	102281216.IB
债券名称	中国旅游集团有限公司 2022 年度第一期中期票据
发行日	2022 年 06 月 08 日
起息日	2022 年 06 月 10 日
最近回售日	
到期日	2025 年 06 月 10 日
债券余额（亿元）	15.00

票面利率（%）	2.85
还本付息方式	每年付息，到期一次性还本
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	银行间债券市场
主承销商	中国工商银行股份有限公司，交通银行股份有限公司
受托管理人/债权代理人	不适用
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
适用的交易机制	其他
	全国银行间债券市场流通转让
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	22 中国旅游 MTN002
债券代码	102281274.IB
债券名称	中国旅游集团有限公司 2022 年度第二期中期票据
发行日	2022 年 06 月 13 日
起息日	2022 年 06 月 15 日
最近回售日	
到期日	2025 年 06 月 15 日
债券余额（亿元）	15.00
票面利率（%）	2.90
还本付息方式	每年付息，到期一次性还本
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA

最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	银行间债券市场
主承销商	招商银行股份有限公司，中国邮政储蓄银行股份有限公司
受托管理人/债权代理人	不适用
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
适用的交易机制	其他
	全国银行间债券市场流通转让
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	21 中旅 01
债券代码	188677.SH
债券名称	中国旅游集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）
发行日	2021 年 08 月 26 日
起息日	2021 年 08 月 30 日
最近回售日	
到期日	2026 年 08 月 30 日
债券余额（亿元）	15.00
票面利率（%）	3.44
还本付息方式	每年付息，到期一次性还本
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	上海证券交易所
主承销商	中信建投证券股份有限公司，中信证券股份有限公司

	司，中国国际金融股份有限公司
受托管理人/债权代理人	中信建投证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
适用的交易机制	其他
	集中竞价系统和固定收益证券综合平台
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	21 中旅 02
债券代码	149623.SZ
债券名称	中国旅游集团有限公司面向专业投资者公开发行 2021 年公司债券（第一期）
发行日	2021 年 09 月 03 日
起息日	2021 年 09 月 07 日
最近回售日	
到期日	2026 年 09 月 07 日
债券余额（亿元）	15.00
票面利率（%）	3.50
还本付息方式	每年付息，到期一次性还本
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	中信建投证券股份有限公司，中信证券股份有限公司，中国国际金融股份有限公司
受托管理人/债权代理人	中信建投证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款

执行情况	
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
适用的交易机制	其他
	集中竞价系统和和大宗交易系统
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	21 中国旅游 MTN001
债券代码	102102068.IB
债券名称	中国旅游集团有限公司 2021 年度第一期中期票据
发行日	2021 年 10 月 14 日
起息日	2021 年 10 月 18 日
最近回售日	
到期日	2026 年 10 月 18 日
债券余额（亿元）	20.00
票面利率（%）	3.60
还本付息方式	每年付息，到期一次性还本
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	银行间债券市场
主承销商	中国工商银行股份有限公司，中信银行股份有限公司
受托管理人/债权代理人	不适用
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否

是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
适用的交易机制	其他
	全国银行间债券市场流通转让
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

二、公司债券募集资金情况

币种：人民币

债券简称	20 中旅 01
债券代码	163349.SH
交易场所	上海证券交易所
是否为专项品种公司债券	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	20.00
募集资金约定用途	本期债券募集资金扣除发行费用后拟用于补充流动资金
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	20.00
募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于补充日常营运资金（不含临时补流）
募集资金用于补充日常营运资金（不含临时补流）金额（亿元）	20.00
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0
报告期内是否用于临时补流	☐ 是 ☒ 否
募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	☒ 是 ☐ 否
募集资金使用变更情况	
是否变更募集资金用途	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	☒ 是 ☐ 否
募集资金专项账户运作情况	报告期内募集资金专项账户运作正常
是否存在募集资金违规使用情况	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	☐ 是 ☐ 否 ☒ 不适用
募集资金募投项目情况	
募集资金是否用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目	☐ 是 ☒ 否

币种：人民币

债券简称	21 中旅 01
债券代码	188677.SH
交易场所	上海证券交易所
是否为专项品种公司债券	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	15.00
募集资金约定用途	本期债券募集资金拟用于偿还有息债务
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	15.00
募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于偿还有息负债（不含公司债券）
募集资金用于偿还有息负债金额（亿元）	15.00
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0
报告期内是否用于临时补流	☐ 是 ☒ 否
募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	☒ 是 ☐ 否
募集资金使用变更情况	
是否变更募集资金用途	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	☒ 是 ☐ 否
募集资金专项账户运作情况	报告期内募集资金专项账户运作情况
是否存在募集资金违规使用情况	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	☐ 是 ☐ 否 ☒ 不适用
募集资金募投项目情况	
募集资金是否用于固定资产投资项或者股权投资、债权投资等其他特定项目	☐ 是 ☒ 否

币种：人民币

债券简称	21 中旅 02
债券代码	149623.SZ
交易场所	深圳证券交易所
是否为专项品种公司债券	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	15.00
募集资金约定用途	本期债券发行规模不超过 15 亿元,根据发行人的财务状况和资金需求情况,本期债券募集资金扣除发行费用后拟用于偿还有息债务及补充流动资金,有助于进一步优化资本结构,提高公司的抗风险能力。
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	15.00

募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于偿还有息负债（不含公司债券）、用于补充日常营运资金（不含临时补流）
募集资金用于偿还有息负债金额（亿元）	11.00
募集资金用于补充日常营运资金（不含临时补流）金额（亿元）	4.00
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0
报告期内是否用于临时补流	☐ 是 ☒ 否
募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	☒ 是 ☐ 否
募集资金使用变更情况	
是否变更募集资金用途	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	☒ 是 ☐ 否
募集资金专项账户运作情况	报告期内募集资金专户运作正常
是否存在募集资金违规使用情况	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	☐ 是 ☐ 否 ☒ 不适用
募集资金募投项目情况	
募集资金是否用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目	☐ 是 ☒ 否

三、报告期内公司信用类债券评级调整情况

（一）主体评级变更情况

报告期内，发行人主体评级变更情况

☐适用 ☒不适用

（二）债券评级变更情况

报告期内，公司信用类债券评级调整情况

☐适用 ☒不适用

四、增信措施情况

☒适用 ☐不适用

债券简称	20 中旅 01
债券代码	163349.SH
增信机制、偿债计划以及其他偿债保障措施内容	债券在存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。为充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括制定《债券持有人会议规则》、设立专门的偿付工作小组、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务、发行人承诺等，努力形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。

报告期内增信机制、偿债计划以及其他偿债保障措施执行情况	公司在报告期内遵照相关条款与规定，严格落实执行偿债计划及其他偿债保障措施。
增信机制、偿债计划以及其他偿债保障措施内容的变化情况及对债券投资者合法权益的影响	不适用
报告期内增信机制、偿债计划以及其他偿债保障措施是否发生变更	否

债券简称	21 中旅 01
债券代码	188677.SH
增信机制、偿债计划以及其他偿债保障措施内容	债券在存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。为充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括制定《债券持有人会议规则》、设立专门的偿付工作小组、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务、发行人承诺等，努力形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。
报告期内增信机制、偿债计划以及其他偿债保障措施执行情况	公司在报告期内遵照相关条款与规定，严格落实执行偿债计划及其他偿债保障措施。
增信机制、偿债计划以及其他偿债保障措施内容的变化情况及对债券投资者合法权益的影响	不适用
报告期内增信机制、偿债计划以及其他偿债保障措施是否发生变更	否

债券简称	21 中旅 02
债券代码	149623.SZ
增信机制、偿债计划以及其他偿债保障措施内容	债券在存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。为充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括制定《债券持有人会议规则》、设立专门的偿付工作小组、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务、发行人承诺等，努力形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。
报告期内增信机制、偿债计划以及其他偿债保障措施执行情况	公司在报告期内遵照相关条款与规定，严格落实执行偿债计划及其他偿债保障措施。
增信机制、偿债计划以及其他偿债保障措施内容的变化情况及对债券投资者合法权益的影响	不适用
报告期内增信机制、偿债计划以及其他偿债保障措施是否发生变更	否

第三节 重大事项

一、审计情况

二、会计政策、会计估计变更和重大会计差错更正情况

报告期内，公司未发生会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正事项。

三、合并报表范围变化情况

报告期内，公司合并报表范围未发生重大变化。

四、资产情况

（一）资产及变动情况

占发行人合并报表范围总资产 10%以上的资产类报表项目的资产：

项目名称	主要构成
货币资金	主要为银行存款
存货	主要为房屋及免税品

发行人合并报表范围期末余额变动比例超过 30%的主要资产项目：

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	本期末金额	占本期末资产总额的比例（%）	上期末余额	变动比例（%）	变动原因
应收账款	21.40	1.05%	14.72	45.43%	主要系旅行业务量增加
预付款项	17.55	0.86%	11.46	53.11%	主要系免税预付款增加
其他应收款	48.57	2.38%	28.88	68.19%	主要系代付土地意向金增加
其他非流动资产	13.34	0.65%	23.51	-43.27%	本期增加主要系预付股权投资款结转

（二）资产受限情况

资产受限情况概述

单位：亿元 币种：人民币

受限资产类别	受限资产账面价值	资产受限金额	受限资产评估价值（如有）	资产受限金额占该类别资产账面价值的比例（%）
货币资金	415.58	13.40	-	3.22%
存货	648.48	30.46	-	4.7%
固定资产	182.00	16.86	-	9.26%
无形资产	66.83	4.07	-	6.09%
投资性房地产	139.18	13.30	-	9.56%
一年以内到期流动资产	2.06	0.06	-	3.06%
合计	1,454.13	78.15	——	——

五、非经营性往来占款和资金拆借情况

报告期初，公司合并报表范围未收回的非经营性往来占款和资金拆借余额为 0 万元；报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增 0 万，收回 0 万，截至报告期末，公司未收回的非经营性往来占款和资金拆借总额为 0 万元，占报告期末公司合并报表范围净资产比例为 0%，未超过 10%，其中控股股东、实际控制人及其他关联方占款和资金拆借总额为 0 万。

报告期内，本公司不存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况。

六、负债情况

（一）有息债务及其变动情况

1. 发行人有息债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人口径（非发行人合并范围口径）有息债务余额分别为 3,543,500 万元和 3,487,000 万元，报告期内有息债务余额同比变动-1.59%。

具体情况如下：

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间				金额合计	金额占有息债务的占比
	已逾期	6 个月以内（含）	6 个月（不含）至 1 年（含）	超过 1 年（不含）		
银行贷款		50.00	35.00	133.61	218.61	62.69%
公司信用类债券			80.00	50.00	130.00	37.28%
非银行金融机构贷款			0.08		0.08	0.02%
其他有息债务						
合计		50.00	115.08	183.62	348.70	100.00%

报告期末，发行人口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 500,000 万元，企业债券余额 0 万元，非金融企业债务融资工具余额 800,000 万元，且共有 0 万元公司信用类债券在 2024 年 9 月至 2024 年 12 月内到期或回售偿付。

2. 发行人合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人合并报表范围内公司有息债务余额分别为 6,639,300 万元和 7,118,300 万元，报告期内有息债务余额同比变动 7.21%。

具体情况如下：

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间				金额合计	金额占有息债务的占比
	已逾期	6 个月以内 (含)	6 个月 (不含) 至 1 年 (含)	超过 1 年 (不含)		
银行贷款		75.66	56.90	219.44	351.99	49.45%
公司信用类债券		49.89	101.38	164.03	315.30	44.29%
非银行金融机构贷款			7.58	32.88	40.46	5.68%
其他有息债务				4.09	4.09	0.57%
合计		125.55	165.86	420.43	711.83	100.00%

报告期末，发行人合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 500,000 万元，企业债券余额 0 万元，非金融企业债务融资工具余额 800,000 万元，且共有 0 万元公司信用类债券在 2024 年 9 月至 2024 年 12 月内到期或回售偿付。

3. 境外债券情况

截至报告期末，发行人合并报表范围内发行的境外债券余额 1,853,000 万元，且在 2024 年 9 月至 2024 年 12 月内到期的境外债券余额 498,900 万元。

(二) 公司信用类债券或其他有息债务重大逾期情况

截至报告期末，公司合并报表范围内不存在公司信用类债券逾期和逾期金额超过 1000 万元的有息债务逾期情况。

(三) 负债变动情况

发行人合并报表范围期末余额变动比例超过 30%的主要负债项目：

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末 余额	占本期末负债总 额的比例 (%)	上年末余额	变动比例 (%)	变动原因
一年内到期的 非流动负债	183.92	14.81%	100.74	82.57%	主要系部分中期债、借款重分 类至一年内到期的非流动负债
长期借款	240.09	19.34%	156.79	53.13%	主要系信用借款的增加
应付债券	164.78	13.27%	265.44	-37.92%	主要系部分中期债重分类至一 年内到期的非流动负债

(四) 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，发行人及其子公司不存在可对抗第三人的优先偿付负债。

七、重要子公司或参股公司情况

单位：亿元 币种：人民币

公司名称	中免集团（海南）运营总部有限公司
发行人持股比例 (%)	50.3%
主营业务运营情况	商品销售

	期末余额/本期发生额	年初余额/上年同期发生额
主营业务收入	38.98	16.76
主营业务利润	25.26	8.59
净资产	219.42	195.58
总资产	271.23	238.80

单位：亿元 币种：人民币

公司名称	中免国际有限公司	
发行人持股比例（%）	50.3%	
主营业务运营情况	商品销售	
	期末余额/本期发生额	年初余额/上年同期发生额
主营业务收入	209.28	251.75
主营业务利润	13.19	16.70
净资产	207.56	188.38
总资产	268.42	251.84

单位：亿元 币种：人民币

公司名称	中免集团三亚市内免税店有限公司	
发行人持股比例（%）	50.3%	
主营业务运营情况	商品销售	
	期末余额/本期发生额	年初余额/上年同期发生额
主营业务收入	95.39	137.23
主营业务利润	7.37	18.43
净资产	40.23	57.34
总资产	225.7	173.87

八、报告期内亏损情况

报告期内，公司合并报表范围内未发生亏损。

九、对外担保情况

报告期初，公司尚未履行及未履行完毕的对外担保余额为 5,500 万元，截至报告期末，公司尚未履行及未履行完毕的对外担保总额为 5,924 万元，占报告期末净资产比例为 0.07%。其中，为控股股东、实际控制人及其他关联方提供担保的金额为 0 万元。

公司不存在单笔对外担保金额或对同一担保对象的对外担保金额超过报告期末净资产 10%的情形。

十、重大未决诉讼情况

截至报告期末，公司不存在重大未决诉讼情况。

十一、信息披露事务管理制度变更情况

报告期内，本公司信息披露事务管理制度未发生变更。

第四节 向普通投资者披露的信息

☐适用 ☒不适用

第五节 财务报告

一、财务报表

(一) 合并资产负债表

单位：千元 币种：人民币

项目	2024 年 6 月 30 日	2023 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	41,557,975	41,054,238
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	156	156
衍生金融资产		
应收票据	10,000	187
应收账款	2,140,068	1,471,537
应收款项融资		
预付款项	1,755,095	1,146,320
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	4,860,031	2,889,528
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	64,847,651	71,258,099
合同资产		45,564
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	206,498	186,202
其他流动资产	6,040,848	6,452,814
流动资产合计	121,418,322	124,504,645
非流动资产：		
发放贷款和垫款	9,729,137	9,531,756
债权投资	152,271	154,616
其他债权投资		
长期应收款	233,192	246,336

项目	2024 年 6 月 30 日	2023 年 12 月 31 日
长期股权投资	14,787,032	11,661,626
其他权益工具投资	384,062	387,200
其他非流动金融资产	337,246	335,676
投资性房地产	13,917,615	12,220,301
固定资产	18,200,315	19,496,208
在建工程	4,987,124	5,804,425
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	3,691,010	3,101,572
无形资产	6,682,769	6,589,690
开发支出	57,988	36,391
商誉	3,627,007	3,611,735
长期待摊费用	1,588,956	1,416,210
递延所得税资产	2,697,053	2,744,598
其他非流动资产	1,333,819	2,351,024
非流动资产合计	82,406,596	79,689,364
资产总计	203,824,918	204,194,009
流动负债：		
短期借款	11,435,164	13,849,545
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债	18,328	18,198
衍生金融负债		
应付票据	77,449	87,880
应付账款	9,342,434	11,856,678
预收款项	103,706	64,866
合同负债	18,187,388	20,176,723
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放	46,214	26,916
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	1,542,833	1,590,113
应交税费	4,652,765	5,105,770

项目	2024 年 6 月 30 日	2023 年 12 月 31 日
其他应付款	8,098,704	9,144,438
其中：应付利息		
应付股利		
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	18,391,911	10,074,381
其他流动负债	4,006,097	4,336,797
流动负债合计	75,902,993	76,332,305
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	24,008,759	15,678,584
应付债券	16,477,799	26,544,357
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	3,287,661	2,637,734
长期应付款	312,156	220,697
长期应付职工薪酬	31,945	36,182
预计负债	95,523	103,400
递延收益	1,518,236	1,527,783
递延所得税负债	2,514,967	2,545,671
其他非流动负债	937	771,402
非流动负债合计	48,247,983	50,065,810
负债合计	124,150,976	126,398,115
所有者权益：		
实收资本（或股本）	16,296,578	16,296,578
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	9,590,162	8,990,162
减：库存股		
其他综合收益	853,416	740,657
专项储备	3,858	3,169

项目	2024 年 6 月 30 日	2023 年 12 月 31 日
盈余公积		
一般风险准备		
未分配利润	10,642,581	9,946,020
归属于母公司所有者权益合计	37,386,595	35,976,586
少数股东权益	42,287,347	41,819,308
所有者权益合计	79,673,942	77,795,894
负债和所有者权益总计	203,824,918	204,194,009

法定代表人：王海民

主管会计工作负责人：金鸿雁

会计机构负责人：辛健松

(二) 母公司资产负债表

单位：千元 币种：人民币

项目	2024 年 6 月 30 日	2023 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	6,553,507	1,294,400
交易性金融资产		
衍生金融资产		
应收票据	10,000	
应收账款		
应收款项融资		
预付款项	3,905	2,831
其他应收款	17,695,142	12,118,567
其中：应收利息		
应收股利		
存货	30	28
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	202,077	206,096
流动资产合计	24,464,661	13,621,922
非流动资产：		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款	6,246,390	5,862,821
长期股权投资	36,804,090	35,567,019

项目	2024 年 6 月 30 日	2023 年 12 月 31 日
其他权益工具投资	50,150	50,150
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	20,107	22,340
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	4,607	8,754
无形资产	6,725	6,819
开发支出	4,066	2,943
商誉		
长期待摊费用	791	
递延所得税资产	102,329	102,329
其他非流动资产		
非流动资产合计	43,239,255	41,623,175
资产总计	67,703,916	55,245,097
流动负债：		
短期借款	9,503,731	8,005,514
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	1,690	17,965
应交税费	2,415	5,287
其他应付款	10,552,209	7,311,943
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	9,212,477	848,598
其他流动负债		
流动负债合计	29,272,522	16,189,307

项目	2024 年 6 月 30 日	2023 年 12 月 31 日
非流动负债：		
长期借款	19,327,832	13,832,124
应付债券	4,999,009	12,998,509
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	377	62
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	24,327,218	26,830,695
负债合计	53,599,740	43,020,002
所有者权益：		
实收资本（或股本）	16,296,577	16,296,577
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,590,609	990,609
减：库存股		
其他综合收益	22,539	22,539
专项储备		
盈余公积		
未分配利润	-3,805,549	-5,084,630
所有者权益合计	14,104,176	12,225,095
负债和所有者权益总计	67,703,916	55,245,097

法定代表人：王海民

主管会计工作负责人：金鸿雁

会计机构负责人：辛健松

（三）合并利润表

单位：千元 币种：人民币

项目	2024 年半年度	2023 年半年度
一、营业总收入	43,844,994	43,096,943
其中：营业收入	42,645,831	42,056,513

项目	2024 年半年度	2023 年半年度
利息收入	1,102,089	945,875
已赚保费		
手续费及佣金收入	97,074	94,555
二、营业总成本	39,194,185	39,001,459
其中：营业成本	29,907,037	29,533,562
利息支出	208,174	158,086
手续费及佣金支出	93,903	87,671
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任合同准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	959,650	1,134,262
销售费用	5,270,908	4,840,904
管理费用	2,290,769	2,288,989
研发费用	4,544	25,315
财务费用	459,200	932,670
其中：利息费用	1,042,642	1,246,695
利息收入	590,443	406,107
加：其他收益	101,602	47,614
投资收益（损失以“-”号填列）	141,662	101,584
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	52,241	45,819
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
汇兑收益（损失以“-”号填列）	2	
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）		-12,516
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-381,011	-2,389
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-690,874	-537,675
资产处置收益（损失以“-”号填列）	15,226	-22
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	3,837,416	3,692,080
加：营业外收入	41,863	22,598
减：营业外支出	23,352	45,690
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	3,855,927	3,668,988

项目	2024 年半年度	2023 年半年度
减：所得税费用	1,067,646	943,023
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	2,788,281	2,725,965
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	2,788,281	2,725,965
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.归属于母公司所有者的净利润	696,560	525,329
2.少数股东损益	2,091,721	2,200,636
六、其他综合收益的税后净额	221,315	610,820
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	112,759	232,719
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-2,874	25,523
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	-2,874	25,523
4.企业自身信用风险公允价值变动		
5.其他		
（二）将重分类进损益的其他综合收益	115,633	207,195
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	114,652	206,163
7.其他	981	1,032
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	108,556	378,102
七、综合收益总额	3,009,596	3,336,786
归属于母公司所有者的综合收益总额	809,319	758,048
归属于少数股东的综合收益总额	2,200,277	2,578,738
八、每股收益：		
（一）基本每股收益		
（二）稀释每股收益		

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。

法定代表人：王海民

主管会计工作负责人：金鸿雁

会计机构负责人：辛健松

(四) 母公司利润表

单位：千元 币种：人民币

项目	2024 年半年度	2023 年半年度
一、营业收入	1,079	931
减：营业成本	128	13
税金及附加	1,322	2,319
销售费用	107	683
管理费用	74,843	80,800
研发费用		
财务费用	363,157	155,828
其中：利息费用	510,138	461,904
利息收入	149,893	311,046
加：其他收益	169	293
投资收益（损失以“-”号填列）	1,715,711	830,720
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-4,439	-5,628
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）	11	
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,277,413	592,301
加：营业外收入	1,713	6
减：营业外支出	45	
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,279,081	592,307
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,279,081	592,307
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	1,279,081	592,307
（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		

项目	2024 年半年度	2023 年半年度
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		
5.其他		
(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	1,279,081	592,307
七、每股收益：		
(一) 基本每股收益		
(二) 稀释每股收益		

法定代表人：王海民

主管会计工作负责人：金鸿雁

会计机构负责人：辛健松

(五) 合并现金流量表

单位：千元 币种：人民币

项目	2024 年半年度	2023 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	42,609,286	51,132,357
客户存款和同业存放款项净增加额	226,837	-68,160
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	201,114	
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	1,210,150	1,040,608
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	1,560,836	419,443

项目	2024 年半年度	2023 年半年度
收到其他与经营活动有关的现金	1,975,753	12,187,342
经营活动现金流入小计	47,783,976	64,711,590
购买商品、接受劳务支付的现金	30,252,725	29,906,958
客户贷款及垫款净增加额	592,285	819,376
存放中央银行和同业款项净增加额	86,131	88,578
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	274,223	87,769
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	4,271,194	3,867,989
支付的各项税费	3,740,766	4,826,975
支付其他与经营活动有关的现金	5,161,818	13,559,191
经营活动现金流出小计	44,379,142	53,156,836
经营活动产生的现金流量净额	3,404,834	11,554,754
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	201,824	5,139,946
取得投资收益收到的现金	64,855	57,825
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	5,664	1,047
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	16,731	
收到其他与投资活动有关的现金	2,721,452	248,080
投资活动现金流入小计	3,010,526	5,446,898
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,217,166	1,513,918
投资支付的现金	4,363,099	5,800,246
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		47,224
支付其他与投资活动有关的现金	1,947,721	589,790
投资活动现金流出小计	7,527,986	7,951,178
投资活动产生的现金流量净额	-4,517,460	-2,504,280
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	653,598	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	53,598	
取得借款收到的现金	18,823	13,936,984
收到其他与筹资活动有关的现金	24,526	11,517

项目	2024 年半年度	2023 年半年度
筹资活动现金流入小计	19,501,124	13,948,501
偿还债务支付的现金	14,641,751	16,453,245
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,683,634	1,347,242
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	52,532	29,717
支付其他与筹资活动有关的现金	745,609	516,703
筹资活动现金流出小计	18,070,994	18,317,190
筹资活动产生的现金流量净额	1,430,130	-4,368,689
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-195,190	64,049
五、现金及现金等价物净增加额	122,314	4,745,834
加：期初现金及现金等价物余额	40,056,381	37,779,504
六、期末现金及现金等价物余额	40,178,695	42,525,338

法定代表人：王海民

主管会计工作负责人：金鸿雁

会计机构负责人：辛健松

(六) 母公司现金流量表

单位：千元 币种：人民币

项目	2024 年半年度	2023 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	111,362	5,354,815
经营活动现金流入小计	111,362	5,354,815
购买商品、接受劳务支付的现金	130	13
支付给职工以及为职工支付的现金	77,231	83,751
支付的各项税费	8,040	15,855
支付其他与经营活动有关的现金	209,185	7,501,995
经营活动现金流出小计	294,586	7,601,614
经营活动产生的现金流量净额	-183,224	-2,246,799
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		86
取得投资收益收到的现金	1,717,060	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		77
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	3,141,422	1,049,080
投资活动现金流入小计	4,858,482	1,049,243

项目	2024 年半年度	2023 年半年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,552	4,247
投资支付的现金	1,251,510	
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	8,644,060	452,020
投资活动现金流出小计	9,897,122	456,267
投资活动产生的现金流量净额	-5,038,640	592,976
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	600,000	
取得借款收到的现金	11,000,000	12,994,000
收到其他与筹资活动有关的现金	3,027,373	
筹资活动现金流入小计	14,627,373	12,994,000
偿还债务支付的现金	3,593,792	12,998,008
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	551,390	518,142
支付其他与筹资活动有关的现金	1,220	1,890
筹资活动现金流出小计	4,146,402	13,518,040
筹资活动产生的现金流量净额	10,480,971	-524,040
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	5,259,107	-2,177,863
加：期初现金及现金等价物余额	1,294,400	4,792,333
六、期末现金及现金等价物余额	6,553,507	2,614,470

法定代表人：王海民

主管会计工作负责人：金鸿雁

会计机构负责人：辛健松

第六节 发行人认为应当披露的其他事项

☐适用 ☒不适用

第七节 备查文件

备查文件目录

序号	文件名称
1	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
2	报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿
3	按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的半年度报告、半年度财务信息

备查文件查阅

备查文件置备地点	香港干诺道中 78-83 号中旅集团大厦 17 楼
具体地址	香港干诺道中 78-83 号中旅集团大厦 17 楼
查阅网站	http://www.szse.cn/

（以下无正文，为《中国旅游集团有限公司公司债券半年度报告（2024 年）》之盖章页）



附件一、其他附件

合并资产负债表			
编制单位：中国旅游集团有限公司		2024年6月30日	金额单位：千元
项目	行次	期末余额	期初余额
流动资产：	1	—	—
货币资金	2	41,557,975	41,054,238
△结算备付金	3		
△拆出资金	4		
交易性金融资产	5	156	156
☆以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	6		
衍生金融资产	7		
应收票据	8	10,000	187
应收账款	9	2,140,068	1,471,537
应收款项融资	10		
预付款项	11	1,755,095	1,146,320
△应收保费	12		
△应收分保账款	13		
△应收分保合同准备金	14		
其他应收款	15	4,860,031	2,889,528
△买入返售金融资产	16		
存货	17	64,847,651	71,258,099
合同资产	18		45,564
持有待售资产	19		
一年内到期的非流动资产	20	206,498	186,202
其他流动资产	21	6,040,848	6,452,814
流动资产合计	22	121,418,322	124,504,645
非流动资产：	23		
△发放贷款和垫款	24	9,729,137	9,531,756
债权投资	25	152,271	154,616
☆可供出售金融资产	26		
其他债权投资	27		
☆持有至到期投资	28		
长期应收款	29	233,192	246,336
长期股权投资	30	14,787,032	11,661,626
其他权益工具投资	31	384,062	387,200
其他非流动金融资产	32	337,246	335,676
投资性房地产	33	13,917,615	12,220,301
固定资产	34	18,200,315	19,496,208
在建工程	35	4,987,124	5,804,425
生产性生物资产	36		
油气资产	37		
使用权资产	38	3,691,010	3,101,572
无形资产	39	6,682,769	6,589,690
开发支出	40	57,988	36,391
商誉	41	3,627,007	3,611,735
长期待摊费用	42	1,588,956	1,416,210
递延所得税资产	43	2,697,053	2,744,598
其他非流动资产	44	1,333,819	2,351,024
非流动资产合计	45	82,406,596	79,689,364
	46		
	47		
	48		
	49		
	50		
	51		
	52		
	53		
资产总计	54	203,824,918	204,194,009

法定代表人：王海民

主管会计工作负责人：金鸿雁

会计机构负责人：辛健松







合并资产负债表（续）			
编制单位：中国旅游集团有限公司	2024年6月30日	金额单位：千元	
项 目	行次	期末余额	期初余额
流动负债：	55	—	—
短期借款	56	11,435,164	13,849,545
△向中央银行借款	57		
△拆入资金	58		
交易性金融负债	59	18,328	18,198
☆以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	60		
衍生金融负债	61		
应付票据	62	77,449	87,880
应付账款	63	9,342,434	11,856,678
预收款项	64	103,706	64,866
合同负债	65	18,187,388	20,176,723
△卖出回购金融资产款	66		
△吸收存款及同业存放	67	46,214	26,916
△代理买卖证券款	68		
△代理承销证券款	69		
应付职工薪酬	70	1,542,833	1,590,113
应交税费	71	4,652,765	5,105,770
其他应付款	72	8,098,704	9,144,438
△应付手续费及佣金	73		
△应付分保账款	74		
持有待售负债	75		
一年内到期的非流动负债	76	18,391,911	10,074,381
其他流动负债	77	4,006,097	4,336,797
流动负债合计	78	75,902,993	76,332,305
非流动负债：	79		
△保险合同准备金	80		
长期借款	81	24,008,759	15,678,584
应付债券	82	16,477,799	26,544,357
租赁负债	83	3,287,661	2,637,734
长期应付款	84	312,156	220,697
长期应付职工薪酬	85	31,945	36,182
预计负债	86	95,523	103,400
递延收益	87	1,518,236	1,527,783
递延所得税负债	88	2,514,967	2,545,671
其他非流动负债	89	937	771,402
非流动负债合计	90	48,247,983	50,065,810
负 债 合 计	91	124,150,976	126,398,115
所有者权益：	92		
实收资本	93	16,296,578	16,296,578
#减：已归还投资	94		
实收资本净额	95	16,296,578	16,296,578
其他权益工具	96		
资本公积	97	9,590,162	8,990,162
减：库存股	98		
其他综合收益	99	853,416	740,657
其中：外币报表折算差额	100	-1,064,311	-1,178,963
专项储备	101	3,858	3,169
盈余公积	102		
△一般风险准备	103		
未分配利润	104	10,642,581	9,946,020
归属于母公司所有者权益合计	105	37,386,595	35,976,586
*少数股东权益	106	42,287,347	41,819,308
所有者权益合计	107	79,673,942	77,795,894
负债和所有者权益总计	108	203,824,918	204,194,009

法定代表人：王海民

主管会计工作负责人：金鸿雁

会计机构负责人：辛健松

王海民

金鸿雁

辛健松

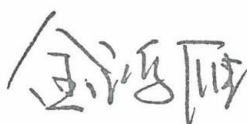
编制单位：中国旅游集团有限公司		2024年1-6月	金额单位：千元	
项目	行次	本期金额	上期金额	
一、营业总收入	1	43,844,994	43,096,943	
其中：营业收入	2	42,645,831	42,056,513	
△利息收入	3	1,102,089	945,875	
△已赚保费	4			
△手续费及佣金收入	5	97,074	94,555	
二、营业总成本	6	39,194,185	39,001,459	
其中：营业成本	7	29,907,037	29,533,562	
△利息支出	8	208,174	158,086	
△手续费及佣金支出	9	93,903	87,671	
△退保金	10			
△赔付支出净额	11			
△提取保险责任准备金净额	12			
△保单红利支出	13			
△分保费用	14			
税金及附加	15	959,650	1,134,262	
销售费用	16	5,270,908	4,840,904	
管理费用	17	2,290,769	2,288,989	
研发费用	18	4,544	25,315	
财务费用	19	459,200	932,670	
其中：利息费用	20	1,042,642	1,246,695	
利息收入	21	590,443	406,107	
汇兑净损失（净收益以“-”号填列）	22	-99,802	-34,566	
其他	23			
加：其他收益	24	101,602	47,614	
投资收益（损失以“-”号填列）	25	141,662	101,584	
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	26	52,241	45,819	
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	27			
△汇兑收益（损失以“-”号填列）	28	2		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	29			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	30		-12,516	
信用减值损失（损失以“-”号填列）	31	-381,011	-2,389	
资产减值损失（损失以“-”号填列）	32	-690,874	-537,675	
资产处置收益（损失以“-”号填列）	33	15,226	-22	
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	34	3,837,416	3,692,080	
加：营业外收入	35	41,863	22,598	
其中：政府补助	36	1,107	669	
减：营业外支出	37	23,352	45,690	
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	38	3,855,927	3,668,988	
减：所得税费用	39	1,067,646	943,023	
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	40	2,788,281	2,725,965	
（一）按所有权归属分类：	41		—	
归属于母公司所有者的净利润	42	696,560	525,329	
*少数股东损益	43	2,091,721	2,200,636	
（二）按经营持续性分类：	44		—	
持续经营净利润	45	2,788,281	2,725,965	
终止经营净利润	46			
六、其他综合收益的税后净额	47	221,315	610,820	
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	48	112,759	232,719	
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	49	-2,874	25,523	
1.重新计量设定受益计划变动额	50			
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	51			
3.其他权益工具投资公允价值变动	52	-2,874	25,523	
4.企业自身信用风险公允价值变动	53			

5. 其他	54		
(二) 以后将重分类进损益的其他综合收益	55	115,633	207,195
1. 权益法下可转损益的其他综合收益	56		
2. 其他债权投资公允价值变动	57		
☆3. 可供出售金融资产公允价值变动损益	58		
4. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额	59		
☆5. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	60		
6. 其他债权投资信用减值准备	61		
7. 现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）	62		
8. 外币财务报表折算差额	63	114,652	206,163
9. 其他	64	981	1,032
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	65	108,556	378,102
七、综合收益总额	66	3,009,596	3,336,786
归属于母公司所有者的综合收益总额	67	809,319	758,048
*归属于少数股东的综合收益总额	68	2,200,277	2,578,738
八、每股收益：	69		
基本每股收益	70		
稀释每股收益	71		

法定代表人：王海民

主管会计工作负责人：金鸿雁

会计机构负责人：辛健松




合并现金流量表

编制单位：中国旅游集团有限公司		2024年1-6月	金额单位：千元	
项 目	行次	本期金额	上期金额	
一、经营活动产生的现金流量：	1			
销售商品、提供劳务收到的现金	2	42,609,286	51,132,357	
△客户存款和同业存放款项净增加额	3	226,837	-68,160	
△向中央银行借款净增加额	4			
△向其他金融机构拆入资金净增加额	5	201,114		
△收到原保险合同保费取得的现金	6			
△收到再保险业务现金净额	7			
△保户储金及投资款净增加额	8			
△处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额	9			
△收取利息、手续费及佣金的现金	10	1,210,150	1,040,608	
△拆入资金净增加额	11			
△回购业务资金净增加额	12			
△代理买卖证券收到的现金净额	13			
收到的税费返还	14	1,560,836	419,443	
收到其他与经营活动有关的现金	15	1,975,753	12,187,342	
经营活动现金流入小计	16	47,783,976	64,711,590	
购买商品、接收劳务支付的现金	17	30,252,725	29,906,958	
△客户贷款及垫款净增加额	18	592,285	819,376	
△存放中央银行和同业款项净增加额	19	86,131	88,578	
△支付原保险合同赔付款项的现金	20			
△拆出资金净增加额	21			
△支付利息、手续费及佣金的现金	22	274,223	87,769	
△支付保单红利的现金	23			
支付给职工以及为职工支付的现金	24	4,271,194	3,867,989	
支付的各项税费	25	3,740,766	4,826,975	
支付其他与经营活动有关的现金	26	5,161,818	13,559,191	
经营活动现金流出小计	27	44,379,142	53,156,836	
经营活动产生的现金流量净额	28	3,404,834	11,554,754	
二、投资活动产生的现金流量：	29			
收回投资收到的现金	30	201,824	5,139,946	
取得投资收益收到的现金	31	64,855	57,825	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	32	5,664	1,047	
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	33	16,731		
收到其他与投资活动有关的现金	34	2,721,452	248,080	
投资活动现金流入小计	35	3,010,526	5,446,898	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	36	1,217,166	1,513,918	
投资支付的现金	37	4,363,099	5,800,246	
△质押贷款净增加额	38			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	39		47,221	
支付其他与投资活动有关的现金	40	1,947,721	589,790	
投资活动现金流出小计	41	7,527,986	7,951,178	
投资活动产生的现金流量净额	42	-4,517,460	-2,504,280	
三、筹资活动产生的现金流量：	43			
吸收投资收到的现金	44	653,598		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	45	53,598		
取得借款所收到的现金	46	18,823,000	13,936,984	
△发行债券收到的现金	47			
收到其他与筹资活动有关的现金	48	24,526	11,517	
筹资活动现金流入小计	49	19,501,124	13,948,501	
偿还债务所支付的现金	50	14,641,751	16,453,245	
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	51	2,683,634	1,347,242	
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	52	52,532	29,717	
支付其他与筹资活动有关的现金	53	745,609	516,703	
筹资活动现金流出小计	54	18,070,994	18,317,190	
筹资活动产生的现金流量净额	55	1,430,130	-4,368,689	
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	56	-195,190	64,049	
五、现金及现金等价物净增加额	57	122,314	4,745,834	
加：期初现金及现金等价物余额	58	40,056,381	37,779,504	
六、期末现金及现金等价物余额	59	40,178,695	42,525,338	

法定代表人：王海民

主管会计工作负责人：金鸿雁

会计机构负责人：辛健松

王海民

金鸿雁

辛健松

资产负债表			
编制单位：中国旅游集团有限公司		2024年6月30日	金额单位：千元
项目	行次	期末余额	期初余额
流动资产：	1	—	—
货币资金	2	6,553,507	1,294,400
△结算备付金	3		
△拆出资金	4		
交易性金融资产	5		
☆以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	6		
衍生金融资产	7		
应收票据	8	10,000	
应收账款	9		
应收款项融资	10		
预付款项	11	3,905	2,831
△应收保费	12		
△应收分保账款	13		
△应收分保合同准备金	14	-	-
其他应收款	15	17,695,142	12,118,567
△买入返售金融资产	16	-	
存货	17	30	28
合同资产	18	-	
持有待售资产	19	-	
一年内到期的非流动资产	20	-	
其他流动资产	21	202,077	206,096
流动资产合计	22	24,464,661	13,621,922
非流动资产：	23	—	—
△发放贷款和垫款	24	-	
债权投资	25	-	
☆可供出售金融资产	26		
其他债权投资	27	-	
☆持有至到期投资	28	-	
长期应收款	29	6,246,390	5,862,821
长期股权投资	30	36,804,090	35,567,019
其他权益工具投资	31	50,150	50,150
其他非流动金融资产	32	-	
投资性房地产	33	-	
固定资产	34	20,107	22,340
在建工程	35	-	
生产性生物资产	36	-	
油气资产	37	-	
使用权资产	38	4,607	8,754
无形资产	39	6,725	6,819
开发支出	40	4,066	2,943
商誉	41	-	
长期待摊费用	42	791	-
递延所得税资产	43	102,329	102,329
其他非流动资产	44	-	
非流动资产合计	45	43,239,255	41,623,175
	46		
	47		
	48		
	49		
	50		
	51		
	52		
	53		
资产总计	54	67,703,916	55,245,097

法定代表人：王海民 主管会计工作负责人：金鸿雁 会计机构负责人：辛健松

王海民

金鸿雁

辛健松

资产负债表（续）			
编制单位：中国旅游集团有限公司	2024年6月30日	金额单位：千元	
	行次	期末余额	期初余额
流动负债：	55	—	—
短期借款	56	9,503,731	8,005,514
△向中央银行借款	57		
△拆入资金	58		
交易性金融负债	59		
☆以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	60		
衍生金融负债	61		
应付票据	62		
应付账款	63		
预收款项	64		
合同负债	65		
△卖出回购金融资产款	66		
△吸收存款及同业存放	67		
△代理买卖证券款	68		
△代理承销证券款	69		
应付职工薪酬	70	1,690	17,965
应交税费	71	2,415	5,287
其他应付款	72	10,552,209	7,311,943
△应付手续费及佣金	73		
△应付分保账款	74		
持有待售负债	75		*
一年内到期的非流动负债	76	9,212,477	848,598
其他流动负债	77		
流动负债合计	78	29,272,522	16,189,307
非流动负债：	79	—	—
△保险合同准备金	80		
长期借款	81	19,327,832	13,832,124
应付债券	82	4,999,009	12,998,509
租赁负债	83	377	62
长期应付款	84		
长期应付职工薪酬	85		
预计负债	86		
递延收益	87		
递延所得税负债	88		
其他非流动负债	89		
非流动负债合计	90	24,327,218	26,830,695
负 债 合 计	91	53,599,740	43,020,002
所有者权益：	92	—	—
实收资本	93	16,296,577	16,296,577
#减：已归还投资	94		
实收资本净额	95	16,296,577	16,296,577
其他权益工具	96		
资本公积	97	1,590,609	990,609
减：库存股	98		
其他综合收益	99	22,539	22,539
其中：外币报表折算差额	100		
专项储备	101		
盈余公积	102		
△一般风险准备	103		
未分配利润	104	-3,805,549	-5,084,630
归属于母公司所有者权益合计	105	14,104,176	12,225,095
*少数股东权益	106		
所有者权益合计	107	14,104,176	12,225,095
负债和所有者权益总计	108	67,703,916	55,245,097

法定代表人：王海民

主管会计工作负责人：金鸿雁

会计机构负责人：辛健松

王海民

金鸿雁

辛健松

利润表

编制单位：中国旅游集团有限公司 2024年1-6月 金额单位：千元

项目	行次	本期金额	上期金额
一、营业总收入	1	1,079	931
其中：营业收入	2	1,079	931
△利息收入	3		
△已赚保费	4		
△手续费及佣金收入	5		
二、营业总成本	6	439,557	239,643
其中：营业成本	7	128	13
△利息支出	8		
△手续费及佣金支出	9		
△退保金	10		
△赔付支出净额	11		
△提取保险责任准备金净额	12		
△保单红利支出	13		
△分保费用	14		
税金及附加	15	1,322	2,319
销售费用	16	107	683
管理费用	17	74,843	80,800
研发费用	18		
财务费用	19	363,157	155,828
其中：利息费用	20	510,138	461,904
利息收入	21	149,893	311,046
汇兑净损失（净收益以“-”号填列）	22	2,324	4,408
其他	23		
加：其他收益	24	169	293
投资收益（损失以“-”号填列）	25	1,715,711	830,720
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	26	-4,439	-5,628
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	27		
△汇兑收益（损失以“-”号填列）	28		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	29		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	30		
信用减值损失（损失以“-”号填列）	31		
资产减值损失（损失以“-”号填列）	32		
资产处置收益（损失以“-”号填列）	33	11	
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	34	1,277,413	592,301
加：营业外收入	35	1,713	6
其中：政府补助	36		
减：营业外支出	37	45	
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	38	1,279,081	592,307
减：所得税费用	39		
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	40	1,279,081	592,307
（一）按所有权归属分类：	41	—	—
归属于母公司所有者的净利润	42	1,279,081	592,307
*少数股东损益	43		
（二）按经营持续性分类：	44	—	—
持续经营净利润	45	1,279,081	592,307
终止经营净利润	46		
六、其他综合收益的税后净额	47		
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	48		
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	49		
1. 重新计量设定受益计划变动额	50		
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益	51		
3. 其他权益工具投资公允价值变动	52		
4. 企业自身信用风险公允价值变动	53		

5. 其他	54		
(二) 以后将重分类进损益的其他综合收益	55		
1. 权益法下可转损益的其他综合收益	56		
2. 其他债权投资公允价值变动	57		
☆3. 可供出售金融资产公允价值变动损益	58		
4. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额	59		
☆5. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	60		
6. 其他债权投资信用减值准备	61		
7. 现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）	62		
8. 外币财务报表折算差额	63		
9. 其他	64		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	65		
七、综合收益总额	66	1,279,081	592,307
归属于母公司所有者的综合收益总额	67	1,279,081	592,307
*归属于少数股东的综合收益总额	68		
八、每股收益：	69		
基本每股收益	70		
稀释每股收益	71		

法定代表人：王海民

主管会计工作负责人：金鸿雁

会计机构负责人：辛健松





现金流量表			
编制单位：中国旅游集团有限公司		2024年1-6月	金额单位：千元
项	行次	本期金额	上期金额
一、经营活动产生的现金流量：	1		
销售商品、提供劳务收到的现金	2		
△客户存款和同业存放款项净增加额	3		
△向中央银行借款净增加额	4		
△向其他金融机构拆入资金净增加额	5		
△收到原保险合同保费取得的现金	6		
△收到再保险业务现金净额	7		
△保户储金及投资款净增加额	8		
△处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额	9		
△收取利息、手续费及佣金的现金	10		
△拆入资金净增加额	11		
△回购业务资金净增加额	12		
△代理买卖证券收到的现金净额	13		
收到的税费返还	14		
收到其他与经营活动有关的现金	15	111,362	5,354,815
经营活动现金流入小计	16	111,362	5,354,815
购买商品、接受劳务支付的现金	17	130	13
△客户贷款及垫款净增加额	18		
△存放中央银行和同业款项净增加额	19		
△支付原保险合同赔付款项的现金	20		
△拆出资金净增加额	21		
△支付利息、手续费及佣金的现金	22		
△支付保单红利的现金	23		
支付给职工以及为职工支付的现金	24	77,231	83,751
支付的各项税费	25	8,040	15,855
支付其他与经营活动有关的现金	26	209,185	7,501,995
经营活动现金流出小计	27	294,586	7,601,614
经营活动产生的现金流量净额	28	-183,224	-2,246,799
二、投资活动产生的现金流量：	29	—	—
收回投资收到的现金	30		86
取得投资收益收到的现金	31	1,717,060	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	32		77
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	33		
收到其他与投资活动有关的现金	34	3,141,422	1,019,080
投资活动现金流入小计	35	4,858,482	1,019,243
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	36	1,552	4,247
投资支付的现金	37	1,251,510	
△质押贷款净增加额	38		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	39		
支付其他与投资活动有关的现金	40	8,644,060	452,020
投资活动现金流出小计	41	9,897,122	456,267
投资活动产生的现金流量净额	42	-5,038,640	592,976
三、筹资活动产生的现金流量：	43	—	—
吸收投资收到的现金	44	600,000	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	45		
取得借款所收到的现金	46	11,000,000	12,994,000
△发行债券收到的现金	47		
收到其他与筹资活动有关的现金	48	3,027,373	
筹资活动现金流入小计	49	14,627,373	12,994,000
偿还债务所支付的现金	50	3,593,792	12,998,008
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	51	551,390	518,142
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	52		
支付其他与筹资活动有关的现金	53	1,220	1,890
筹资活动现金流出小计	54	4,146,402	13,518,040
筹资活动产生的现金流量净额	55	10,480,971	-524,040
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	56		
五、现金及现金等价物净增加额	57	5,259,107	-2,177,863
加：期初现金及现金等价物余额	58	1,294,400	4,792,333
六、期末现金及现金等价物余额	59	6,553,507	2,614,470

法定代表人：王海民

主管会计工作负责人：金鸿雁

会计机构负责人：辛健松

王海民

金鸿雁

辛健松

一、会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

(一) 会计政策变更情况

公司本期无需要说明的会计政策变更事项。

(二) 会计估计变更情况

公司本期无需要说明的会计估计变更事项。

(三) 前期重大会计差错更正情况

公司本期无需要说明的前期会计差错更正事项。

二、财务报表重要项目的说明

下列所披露的财务报表数据，除特别注明之外，所有金额均以人民币千元为货币单位，期末指 2024 年 6 月 30 日，年初指 2024 年 1 月 1 日；本期指 2024 年 1-6 月，上期指 2023 年 1-6 月。

(一) 货币资金

项目	期末余额	年初余额
库存现金	34,779	38,257
银行存款	41,454,295	40,870,246
其他货币资金	68,901	145,735
合计	41,557,975	41,054,238
其中：存放境外的款项总额	8,383,420	12,100,866

受限制的货币资金明细如下：

项目	期末余额	年初余额
定期存款	532,500	184,000
法院冻结资金	18,437	21,054
银行承兑汇票保证金	50,000	51,185
信用证保证金	1,202	1,297
履约保证金	6,078	9,889
存放中央银行法定准备金	583,259	497,128
存放同业款项	-	50,500
旅游质量保证金	9,293	9,790
保函保证金	65,463	9,801

项目	期末余额	年初余额
住房基金	17,507	28,538
证券账户专用资金	-	-
用于担保的定期存款或通知存款	9,693	40,023
其他	46,273	45,271
合计	1,339,705	948,476

(二) 存货

项目	期末数			年初数		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	173,472	17,103	156,369	160,523	16,507	144,016
自制半成品及在产品	32,404,054	3,207,892	29,196,162	33,862,260	3,207,892	30,654,368
其中：开发成本（由房地产开发企业填列）	32,404,054	3,207,892	29,196,162	33,862,260	3,207,892	30,654,368
库存商品（产成品）	33,068,245	991,569	32,076,676	37,500,476	685,672	36,814,804
其中：开发产品（由房地产开发企业填列）	14,311,537	611,069	13,700,468	16,660,489	163,867	16,496,622
周转材料（包装物、低值易耗品等）	4,630	-	4,630	3,192	479	2,713
其他	3,413,857	43	3,413,814	3,642,198	-	3,642,198
其中：尚未开发的土地储备（由房地产开发企业填列）	3,412,258	-	3,412,258	3,638,207	-	3,638,207
合计	69,064,258	4,216,607	64,847,651	75,168,649	3,910,550	71,258,099

(三) 发放贷款和垫款

1. 贷款和垫款按个人和企业分布情况

项目	期末余额	年初余额
个人贷款和垫款	10,362,359	10,127,680
一信用卡	2,529,989	2,374,032
一住房抵押	12,802	8,083
	10	

项目	期末余额	年初余额
—其他	7,819,568	7,745,565
企业贷款和垫款	—	—
—贷款	—	—
—贴现	—	—
—其他	—	—
贷款和垫款总额	10,362,359	10,127,680
减：贷款损失准备	633,222	595,924
其中：单项计提数	36,114	34,102
组合计提数	597,108	561,822
贷款和垫款账面价值	9,729,137	9,531,756

2. 贷款和垫款按行业分布情况

行业分布	期末余额	比例（%）	年初余额	比例（%）
房地产业	—	—	—	—
建筑业	—	—	—	—
农、林、牧、渔业	—	—	—	—
其他行业	10,362,359	100	10,127,680	100
贷款和垫款总额	10,362,359	100	10,127,680	100
减：贷款损失准备	633,222	—	595,924	—
其中：单项计提数	36,114	—	34,102	—
组合计提数	597,108	—	561,822	—
贷款和垫款账面价值	9,729,137	—	9,531,756	—

3. 贷款和垫款按地区分布情况

地区分布	期末余额	比例（%）	年初余额	比例（%）
华南地区	10,362,359	100	10,127,680	100
其他地区	—	—	—	—
贷款和垫款总额	10,362,359	100	10,127,680	100
减：贷款损失准备	633,222	—	595,924	—
其中：单项计提数	36,114	—	34,102	—
组合计提数	597,108	—	561,822	—
贷款和垫款账面价值	9,729,137	—	9,531,756	—

4. 贷款和垫款按担保方式分布情况

项目	期末余额	年初余额
信用贷款	10,351,566	10,119,597
保证贷款	-	-
附担保物贷款	10,793	8,083
其中：抵押贷款	10,793	8,083
质押贷款	-	-
贷款和垫款总额	10,362,359	10,127,680
减：贷款损失准备	633,222	595,924
其中：单项计提数	36,114	34,102
组合计提数	597,108	561,822
贷款和垫款账面价值	9,729,137	9,531,756

5. 逾期贷款

项目	期末余额				合计
	逾期 1 天至 90 天 (含 90 天)	逾期 90 天至 360 天 (含 360 天)	逾期 360 天至 3 年 (含 3 年)	逾期 3 年以上	
信用贷款	316,522	-	-	-	316,522
保证贷款	-	-	-	-	-
附担保物贷款	-	-	-	-	-
其中：抵押贷款	-	-	-	-	-
质押贷款	-	-	-	-	-
合计	316,522	-	-	-	316,522

续上表：

项目	年初余额				合计
	逾期 1 天至 90 天 (含 90 天)	逾期 90 天至 360 天 (含 360 天)	逾期 360 天至 3 年 (含 3 年)	逾期 3 年以上	
信用贷款	411,735	-	-	-	411,735
保证贷款	-	-	-	-	-
附担保物贷款	-	-	-	-	-
其中：抵押贷款	-	-	-	-	-
质押贷款	-	-	-	-	-
合计	411,735	-	-	-	411,735

6. 贷款损失准备

项目	本期金额		上期金额	
	单项	组合	单项	组合
本年年初余额	34,102	561,823	34,351	506,271
本年计提	399,803	88,808	661,575	244,854
本年转出	-	-	-	-
本年核销	-333,592	-	-530,674	-
本年转回	-64,199	-53,523	-131,150	-189,302
一收回原转销贷款和垫款导致的转回	-58,337	-55,664	-119,087	-196,965
一贷款和垫款因折现价值上升导致转回	-	-	-	-
一其他因素导致的转回	-5,862	2,142	-12,063	7,663
期末余额	36,114	597,108	34,102	561,823

(四) 长期股权投资

项目	年初余额	本期增加	本期减少	期末余额
对子公司投资	75,832	-	-	75,832
对合营企业投资	1,192,176	1,018	-	1,193,194
对联营企业投资	10,688,584	3,201,296	76,215	13,813,665
小计	11,956,592	3,202,314	76,215	15,082,691
减:长期股权投资减值准备	294,966	693	-	295,659
合计	11,661,626	3,201,621	76,215	14,787,032

(五) 固定资产

项 目	期末账面价值	年初账面价值
固定资产	18,200,165	19,496,176
固定资产清理	150	32
合计	18,200,315	19,496,208

1. 固定资产情况

项目	期末余额	年初余额
一、账面原值合计	33,291,516	34,557,842
其中：房屋及建筑物	25,835,588	26,940,102
机器设备	1,642,136	1,643,442

项目	期末余额	年初余额
运输工具	1,361,735	1,392,153
电子设备	713,038	734,534
办公设备	470,358	478,512
酒店业家具	993,312	962,044
其他	2,275,349	2,407,055
二、累计折旧合计	13,700,941	13,654,337
其中：房屋及建筑物	8,892,093	8,905,574
机器设备	1,196,054	1,171,598
运输工具	942,333	915,628
电子设备	511,744	525,493
办公设备	315,746	308,037
酒店业家具	531,968	483,023
其他	1,311,003	1,344,984
三、固定资产账面净值合计	19,590,575	20,903,505
其中：房屋及建筑物	16,943,495	18,034,528
机器设备	446,082	471,844
运输工具	419,402	476,525
电子设备	201,294	209,041
办公设备	154,612	170,475
酒店业家具	461,344	479,021
其他	964,346	1,062,071
四、固定资产减值准备合计	1,390,410	1,407,329
其中：房屋及建筑物	1,323,667	1,323,581
机器设备	11,528	11,444
运输工具	32,703	49,181
电子设备	1,172	1,167
办公设备	58	62
酒店业家具	-	34
其他	21,282	21,860
五、固定资产账面价值合计	18,200,165	19,496,176
其中：房屋及建筑物	15,619,828	16,710,947
机器设备	434,554	460,400
运输工具	386,699	427,344
电子设备	200,122	207,874

项目	期末余额	年初余额
办公设备	154,554	170,413
酒店业家具	461,344	478,987
其他	943,064	1,040,211

(六) 无形资产

项目	期末余额	年初余额
<u>一、原价合计</u>	<u>8,961,634</u>	<u>8,719,346</u>
其中：软件	855,564	844,208
土地使用权	8,010,951	7,779,090
专利权	47,455	47,455
特许权	21,720	21,720
其他	25,944	26,873
<u>二、累计摊销额合计</u>	<u>2,273,506</u>	<u>2,124,297</u>
其中：软件	508,366	462,331
土地使用权	1,739,315	1,636,026
专利权	-	-
特许权	21,718	21,710
其他	4,107	4,230
<u>三、无形资产减值准备金额合计</u>	<u>5,359</u>	<u>5,359</u>
其中：软件	3,811	3,811
土地使用权	1,548	1,548
专利权	-	-
特许权	-	-
其他	-	-
<u>四、账面价值合计</u>	<u>6,682,769</u>	<u>6,589,690</u>
其中：软件	343,387	378,066
土地使用权	6,270,088	6,141,516
专利权	47,455	47,455
特许权	2	10
其他	21,837	22,643

(七) 预收款项

账龄	期末余额	年初余额
----	------	------

账龄	期末余额	年初余额
1 年以内（含 1 年）	93,243	60,130
1 年以上	10,463	4,736
<u>合计</u>	<u>103,706</u>	<u>64,866</u>

(八) 合同负债

项目	期末余额	期初余额
预售房款	16,316,695	18,042,094
消费奖励积分	880,076	980,763
预售商品销售	28,795	288,312
预收客房出租款	136,657	67,680
预收旅行社业务款	646,143	627,558
预收景区门票款	55,308	61,992
预收交通运输服务款	33,101	38,875
预收咨询服务款	10,315	12,310
预收关联方	2,544	-
预收物业管理费	48,860	35,228
预收手续费	1,111	-
其他	27,783	21,911
<u>合计</u>	<u>18,187,388</u>	<u>20,176,723</u>

(九) 其他应付款

账龄	期末余额	年初余额
应付利息	1,908	1,800
应付股利	222,599	35,356
其他应付款项	7,874,197	9,107,282
<u>合计</u>	<u>8,098,704</u>	<u>9,144,438</u>

(十) 短期借款

项目	期末余额	年初余额
信用借款	11,147,066	13,548,543
质押借款	-	-
抵押借款	6,992	4,215
保证借款	281,106	296,787
合计	<u>11,435,164</u>	<u>13,849,545</u>

(十一) 长期借款

项目	期末余额	年初余额
信用借款	18,569,293	10,223,221
质押借款	478,188	415,712
抵押借款	4,268,678	4,277,351
保证借款	692,600	762,300
合计	<u>24,008,759</u>	<u>15,678,584</u>

(十二) 应付债券

项 目	期末余额	期初余额
公司债券 2020 年发行（20 亿 5 年）	-	1,999,813
中期票据 2020 年发行（15 亿 5 年）	-	1,499,952
中期票据 2020 年发行（15 亿 5 年）	-	1,499,952
公司债券 2021 年发行（15 亿 5 年）	1,499,486	1,499,869
公司债券 2021 年发行（15 亿 5 年）	1,499,899	1,499,869
中期票据 2021 年发行（20 亿 5 年）	1,999,625	1,999,625
中期票据 2022 年发行（15 亿 3 年）	-	1,499,775
中期票据 2022 年发行（15 亿 3 年）	-	1,499,656
美元债券 2019 年发行（3 亿美元 10 年）	2,140,345	2,126,302
美元债券 2020 年发行（6 亿美元 10 年）	4,299,715	4,273,190
美元债券 2020 年发行（3 亿美元 5 年）	-	2,139,759
美元债券 2022 年发行（7 亿美元 5 年）	5,038,729	5,006,596
合计	<u>16,477,799</u>	<u>26,544,357</u>

(十三) 长期应付款

项 目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
长期应付款	218,897	21,689,529	21,608,261	300,165

专项应付款	1,800	10,191		11,991
合计	<u>220,697</u>	<u>21,699,720</u>	<u>21,608,261</u>	<u>312,156</u>

1. 长期应付款期末余额最大的前 5 项

项目	期末余额	期初余额
售后回租	196,650	166,637
中建投租赁股份有限公司	94,591	49,000
远东国际租赁有限公司	3,620	1,620
住宅维修基金	1,170	1,170
合计	<u>296,031</u>	<u>218,427</u>

2. 专项应付款期末余额最大的前 5 项

项 目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
专项维修基金	-	10,191	-	10,191
【福建旅游】财政周转金	1,800	-	-	1,800
合计	<u>1,800</u>	<u>10,191</u>	-	<u>11,991</u>

(十四) 分部信息

序号	板块	收入		成本		毛利率	
		2024 年 1-6 月	2023 年 1-6 月	2024 年 1-6 月	2023 年 1-6 月	2024 年 1-6 月	2023 年 1-6 月
1	中旅旅行	2,461,423	2,420,690	1,903,857	1,975,866	23%	18%
2	中旅国际	1,835,081	1,680,846	1,357,306	1,140,484	26%	32%
3	中旅投资	5,072,837	334,408	4,488,181	300,295	12%	10%
4	中旅免税	31,264,998	35,858,181	20,780,781	24,890,014	34%	31%
5	中旅酒店	1,236,296	1,164,704	812,002	743,741	34%	36%
6	中旅金融	1,458,565	1,238,399	570,229	445,795	61%	64%
7	中旅资产	201,144	261,405	77,493	108,551	61%	58%
8	其他	566,403	507,860	306,112	296,553	46%	42%
9	抵销	-251,753	-369,550	-86,847	-121,981		
	合计	<u>43,844,994</u>	<u>43,096,943</u>	<u>30,209,114</u>	<u>29,779,318</u>		