

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



China Tourism Group Duty Free Corporation Limited

中國旅遊集團中免股份有限公司

(一家於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1880)

**截至2024年6月30日止六個月之
中期業績公告**

中國旅遊集團中免股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司截至2024年6月30日止六個月之未經審核中期業績(「中期業績」)。本公告載列本公司2024年中期報告(「中期報告」)全文，並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則中有關中期業績初步公告附載資料之要求。

中期業績已由董事會審計與風險管理委員會審閱。

本公告將於香港交易及結算所有限公司(「香港交易所」)網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.ctgdutyfree.com.cn)刊載。中期報告將於適當時候於香港交易所及本公司的上述網站刊載。

承董事會命
中國旅遊集團中免股份有限公司
董事會主席
王軒先生

中國•北京
2024年8月30日

於本公告日期，本公司董事會成員包括執行董事王軒先生、陳國強先生及常築軍先生，及獨立非執行董事葛明先生、王瑛女士及王強先生。

目錄

公司資料	2
管理層討論與分析	4
其他資料	14
獨立審閱報告	20
中期簡明綜合損益及其他綜合收益表	21
中期簡明綜合財務狀況表	22
中期簡明綜合權益變動表	24
中期簡明綜合現金流量表	25
中期簡明綜合財務資料附註	27
釋義	55



公司資料

董事會

執行董事

王軒先生(主席)
陳國強先生(副主席)
常築軍先生(於2024年5月23日獲委任)

獨立非執行董事

葛明先生
王瑛女士
王強先生

聯席公司秘書

常築軍先生
張瀟女士

授權代表

王軒先生
張瀟女士

監事會

劉德福先生(主席)
李輝女士
斜曉瓊女士

審計與風險管理委員會

葛明先生(主席)
王瑛女士
王強先生

薪酬與考核委員會

王瑛女士(主席)
葛明先生
王強先生

戰略與可持續發展委員會

王軒先生(主席)
陳國強先生
常築軍先生(於2024年5月23日獲委任)
王強先生

提名委員會

王強先生(主席)
王軒先生
常築軍先生(於2024年5月23日獲委任)
葛明先生
王瑛女士

中國註冊辦事處及總部及主要營業地點

中國
北京市
東城區
東直門外小街甲2號
A座8層

中國香港主要營業地點

中國香港
灣仔
告士打道108號
光大中心16樓

主要往來銀行

中國銀行股份有限公司北京崇文支行
中國
北京市
東城區
廣渠門內大街47號1-4層

中國工商銀行股份有限公司北京王府井支行
中國
北京市
東城區
王府井大街237號

招商銀行股份有限公司北京東三環支行
中國
北京市
朝陽區
東三環北路6號
匯佳大廈1層西門

審計師

安永會計師事務所

執業會計師

註冊公眾利益實體核數師

中國香港

鰂魚涌

英皇道979號

太古坊一座27樓

安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)

註冊會計師

中國

北京市

東城區

東長安街1號

東方廣場

安永大樓17層01-12室

中國香港法律顧問

嘉源律師事務所

中國香港

上環

德輔道中238號

7樓及17樓

中國大陸法律顧問

北京市嘉源律師事務所

中國

北京市

西城區

復興門內大街158號

遠洋大廈F408

A股股份過戶登記處

中國證券登記結算有限責任公司上海分公司

中國

上海市

浦東新區

楊高南路188號

H股股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司

中國香港

灣仔

皇后大道東183號

合和中心17樓1712-1716號舖

股份代號

A股：601888(上海交易所)

H股：1880(香港聯交所)

公司網址

www.ctgdutyfree.com.cn

管理層討論與分析

主要業務

本公司為於2008年3月28日根據中國法律成立的股份有限公司。本公司於2009年10月15日完成首次公開發售A股並於上海證券交易所主板上市(股份代號：601888)，並於2022年8月25日完成其H股於香港聯交所主板的公開發售及上市(股份代號：1880)。本公司主要從事以免稅為主的旅遊零售業務，包括煙酒、香化、精品、服飾、電子產品等免稅商品的批發、零售等業務。此外，本公司還從事以免稅業務為核心的商業綜合體投資開發業務。本公司截至2024年6月30日止六個月期間按主要業務劃分的收入及經營利潤分析載於本節內容。

經營情況的討論與分析

2024年上半年，面對複雜嚴峻的外部市場環境，公司緊密圍繞穩增長、促改革、謀發展，紮實開展各項工作。

(一) 砥礪前行，激發海南市場活力

公司開展三亞國際免稅城「誠信經營、優質服務」示範點創建工作，努力在服務、管理、價值創造等方面創建標桿，推動經營和服務水平的全面系統提升。報告期內，海南區域新引進約50個新品牌，海口國際免稅城Prada(普拉達)、Gucci(古馳)、Lacoste(拉科斯特)等精品品牌開業，三亞國際免稅城Glashutte(格拉蘇蒂)、Coachtopia(蔻馳之城)等精品品牌開業，品牌佈局持續完善。公司還積極打造「國潮+奧運」體育新消費力量，在海口美蘭國際機場開設巴黎奧運會特許產品店，推進國潮香化、運動、文旅等品牌的全面合作，滿足消費者多元化、個性化消費需求。報告期內，公司在海南離島免稅市場的優勢地位進一步穩固，市場份額穩步提升。

(二) 內外兼顧，優化完善業務佈局

境內渠道方面，公司成功中標廣州白雲國際機場T1航站樓出境免稅店、昆明長水國際機場出境免稅店、山東港口青島郵輪母港客運中心及煙台港客運站口岸出境免稅店經營權，拓展口岸渠道增量；公司積極復蘇出入境免稅業務，公司境內出入境免稅門店收入同比增長超過100%，盈利能力持續改善。境外渠道方面，公司落實「一帶一路」國家戰略，有序推進海外業務佈局，實現愛達·魔都號郵輪免稅店、新加坡樟宜機場Qeelin(麒麟)精品店開業，中標新加坡樟宜機場MCM精品店、香港國際機場麒麟精品店經營權。同時，公司積極推進「國潮」出海，與晉江市人民政府簽署戰略合作協議，並在加強政府合作、政策研究的同時不斷拓展上游品牌和下游渠道資源，全力助推「國潮」品牌在海外市場落地。

(三) 精益求精，全力提升管理質效

公司優化商品銷售結構，提升高毛利產品佔比，並完善營促銷管理機制，優化商品定價和折扣策略，盈利能力持續修復。報告期內，公司主營業務毛利率為32.94%，同比提升2.62個百分點。公司不斷拓寬商品邊界，上半年引進國潮香化、家居百貨、食品酒飲、營養保健、母嬰等品類品牌。公司加強供應鏈體系建設，加強商品分級管理，推進統籌訂貨和靈活分貨，並精細化管理庫存，建立供應鏈全鏈路標準作業流程，增強作業效率。海南區域「一盤貨」項目試點及推廣取得關鍵進展，有效提高運營效率並降低運營成本。公司加強線上線下協同，聚焦市場、商品、會員等資源，積極開展線下客源向線上引流復購工作，並增強會員精準洞察和數據分析能力，提升轉化率和復購率。公司優化門店分級分類管理體系，加強零售終端管控指導，對標一線品牌標準，新增打造11家「S店」，持續提升門店精細化運營水平。

(四) 穩紮穩打，推進重點項目建設

公司紮實推進重點項目建設，持續打造特色旅遊零售綜合體，助力海南自貿港高質量發展。報告期內，三亞國際免稅城一期二號地酒店項目完成酒店樣板段評審，推進核心筒結構施工；三亞國際免稅城三期項目取得A區施工許可證、B區規劃許可證並完成人防區正負零結構施工；海口國際免稅城項目地塊一推進幕牆、機電及精裝等工程施工，地塊四推進主體結構施工。

(五) 蓄勢賦能，助力企業做大做強

一是加強營銷推廣，公司打造龍年營銷IP「C-LOONG」，開展第四屆中免腕表節、「中免全球悅享季」等營銷活動，打造沉浸式、體驗式、互動式消費新場景和獨特的購物體驗標籤，激發消費者免稅購物熱情。截至目前，中免會員人數已突破3,500萬人。二是加強品牌宣傳，公司深度參與消博會、TFWA亞太展覽&會議等行業活動，舉辦2024年度訂貨會及「中國免稅行業發展研討會」，中免「秘境」系列品牌形象廣告榮獲2024年德國國家設計獎，公司品牌形象及品牌影響力進一步提升。三是加強科技創新，公司整合中免數據中心，實現統一數據倉庫、數據標準、數據安全管理，支撐公司精細化管理和運營；推進星雲項目建設，開展數據基礎設施建設和核心用戶數據的部分整合，探索智能算法推薦應用，為業務賦能提供支持。

管理層討論與分析

公司所處行業情況

(一) 旅遊行業

根據文化和旅遊部發佈的2024年上半年國內旅遊數據情況，2024年上半年，國內出遊人次27.25億，同比增長14.3%；國內遊客出遊總花費人民幣2.73萬億元，同比增長19.0%。分季度看，一季度國內出遊人次14.19億，同比增長16.7%；二季度國內出遊人次13.06億，同比增長11.8%。

2024年以來，中國出入境旅遊市場加速復蘇。根據國家移民管理局統計，2024年1-6月份，全國移民管理機構共查驗出入境人員2.87億人次，同比增長70.9%，恢復至2019年同期的83%，其中內地居民1.37億人次，港澳台居民1.21億人次，外國人2,922萬人次。

世界旅遊聯盟發佈的《2023-2024跨境旅遊消費趨勢研究報告》指出，隨着中國擴大單方面免簽國家範圍，並持續推出簽證及支付便利化措施，海外遊客赴中國旅遊意願強勁回升，市場信心顯著增強，中國入境遊市場持續升溫；隨着國際航線架次及通航城市的不斷增加，中國遊客走出國門的熱情持續增長，出境人次及消費快速恢復。報告指出，中國遊客出境遊需求由近及遠逐步釋放，出境遊客數量前二十的熱門目的地中亞洲國家佔60%，歐洲市場也逐步回暖。同時，中國遊客出境遊更加重視旅遊品質和出遊體驗，吃喝娛樂等體驗類支出佔比提升。

(二) 海南旅遊及離島免稅行業

根據海南省統計局統計數據，2024年1-6月海南省港口和機場旅客吞吐量為3,568.45萬人次，同比增長9.1%，其中離港旅客為1,861.17萬人次，同比增長10.7%。但是，海南旅遊市場增長不均衡，呈現「南冷北熱」。根據海南三亞和海口機場的統計，2024年上半年，三亞鳳凰國際機場的旅客吞吐量為1,088.9萬人次，同比下降3.2%；海口美蘭國際機場的旅客吞吐量為1,449.4萬人次，同比增長20.3%。

今年上半年，海南離島免稅市場銷售承壓。根據海口海關統計數據，2024年1-6月，離島免稅購物金額人民幣184.6億元，同比下降29.9%；免稅購物人數336.1萬人次，同比下降10%。

2024年5月28日，海南發佈《海南省進一步促進文體旅商展聯動擴大消費若干措施》，通過支持離島免稅企業促消費、支持文體旅商展聯合促消費活動、繼續發放消費券、支持入境旅遊等20條具體舉措，持續推動海南國際旅遊消費中心建設，進一步擴大消費，促進海南經濟高質量發展。今年1-5月，海南已安排人民幣1.25億元發放離島免稅及「機票即門票」消費券，對活躍市場氛圍起到積極作用。

公司從事的業務情況

報告期內，公司主要從事以免稅為主的旅遊零售業務，包括煙酒、香化、精品、服飾、電子產品等免稅商品的批發、零售等業務。此外，公司還從事以免稅業務為核心的商業綜合體投資開發業務。公司下屬全資子公司中免公司、中免投資公司分別負責公司的免稅業務、旅遊目的地商業綜合體投資開發業務。

除線下銷售渠道外，公司還通過打造一體化線上平台充分發展線上業務，創新開展數字化營銷模式，實現線上線下銷售渠道的有效銜接，高效賦能企業提質增效。

財務回顧

收入

本集團的收入主要來自通過其旅遊零售業務銷售商品及提供相關服務。本集團其他收入主要來源於公司物業的租金收入。

本集團的收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣358.58億元同比減少12.81%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣312.65億元，主要由於報告期內商品銷售收入同比減少所致。

其他收入

本集團的其他收入（包括利息收入、匯兌損益、政府補助）由截至2023年6月30日止六個月的人民幣6.37億元同比增加16.95%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣7.45億元，主要由於報告期內政府補助及大額定期存款利息收入增加所致。

管理層討論與分析

銷售成本

本集團的銷售成本由截至2023年6月30日止六個月的人民幣251.04億元同比減少16.26%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣210.22億元，主要是由於報告期內銷售收入同比減少所致。

毛利

本集團的毛利由截至2023年6月30日止六個月的人民幣107.54億元同比減少4.75%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣102.43億元，主要是由於報告期內銷售收入同比減少所致。

銷售及推廣費用

本集團的銷售及推廣費用由截至2023年6月30日止六個月的人民幣50.45億元同比增加3.41%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣52.17億元，主要是由於報告期內機場租賃費用增加所致。

行政開支

本集團的行政開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣12.17億元同比減少7.64%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣11.24億元，主要是由於報告期內職工薪酬及財務費用手續費減少所致。

員工成本

本集團的員工成本由截至2023年6月30日止六個月的人民幣17.04億元增加2.11%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣17.40億元，主要是由於報告期內部分門店員工數量增加所致。

財務成本

本集團的財務成本主要包括計息借款利息開支及租賃負債利息開支。

本集團的財務成本由截至2023年6月30日止六個月的人民幣1.61億元減少39.13%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣0.98億元，主要是由於借款較上年同期減少，計息借款利息開支減少所致。

貿易及其他應收款項減值撥回

本集團的貿易及其他應收款項減值撥回由截至2023年6月30日止六個月的人民幣376.00萬元減少40.27%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣224.60萬元，主要是由於報告期內收回部分長賬齡的貿易及其他應收款所致。

經營所得利潤

本集團的經營所得利潤由截至2023年6月30日止六個月的人民幣51.32億元減少9.43%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣46.48億元，主要是由於報告期內銷售收入同比減少所致。

報告期內利潤

本集團的利潤由截至2023年6月30日止六個月的人民幣41.37億元減少11.36%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣36.67億元，主要是由於報告期內銷售收入同比減少所致。

權益股東應佔權益總額

本集團的權益股東應佔權益總額由截至2023年12月31日的人民幣536.46億元增加0.04%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣536.65億元，主要是由於報告期內公司經營盈利及分配股息所致。

貿易及其他應收款項

本集團的貿易及其他應收款項由截至2023年12月31日的人民幣60.37億元減少26.78%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣44.20億元，主要是由於報告期內增值稅進項留抵稅額以及定期存款減少所致。

貿易及其他應付款項

本集團的貿易及其他應付款項由截至2023年12月31日的人民幣122.99億元減少25.77%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣91.29億元，主要是由於報告期內應付商品採購款、應付工程款、應付特許經營費減少所致。

管理層討論與分析

流動資金與資金來源

本集團主要從事以免稅為主的旅遊零售業務，包括煙酒、香化、精品、服飾、電子產品等免稅商品的批發、零售等業務。此外，本集團還從事以免稅業務為核心的商業綜合體投資開發業務。

本集團主要通過業務運營產生的現金、關聯方借款、銀行借款連同通過首次公開發售H股所得款項淨額來滿足我們的營運資金及其他資本需求。

本集團截至2024年6月30日的現金及現金等價物為人民幣321.45億元（截至2023年12月31日：人民幣317.52億元），主要為人民幣及港元存款。本集團截至2024年6月30日的借款為人民幣31.12億元（截至2023年12月31日：人民幣31.88億元），主要為人民幣借款，其中人民幣3.14億元採用固定利率。

基於以下考慮因素，董事認為，本集團將能夠擁有營運資金充足性，以為未來融資需求及營運資金提供資金來源：(a)本集團預計會實現盈利，因此將繼續自未來業務營運產生經營現金流量；以及(b)本集團已經與主要往來銀行保持長期業務關係。

資本開支

本集團的資本開支主要是與工程及股權投資有關。截至2024年6月30日，本集團已簽約但尚未發生過的資本開支總額為人民幣16.46億元（截至2023年12月31日：人民幣11.75億元）。

資本負債比率

單位：億元 幣種：人民幣

	於2024年 6月30日	於2023年 12月31日
總債務（包括租賃負債和帶息借款）	54.77	55.31
權益總額	593.39	589.75
資本負債比率 ⁽¹⁾	9.23%	9.38%

附註：

(1) 資本負債比率等於總債務（包括租賃負債和帶息借款）除以權益總額。

或然負債

於2024年6月30日，本集團並無任何重大或然負債。

投資情況

截至2024年6月30日，本集團於聯營及合營企業的權益餘額為人民幣33.88億元，較截至2023年12月31日增加人民幣11.88億元，增長54.00%。本集團在聯營企業和合營企業的權益增長，主要是報告期內對聯營企業增資所致。

截至2024年6月30日，本集團持有的各項個別投資概不構成本集團總資產5%以上。

重大收購及出售及未來作重大投資或購入資本資產的計劃

截至2024年6月30日，本集團並未進行有關重大收購及出售項目。未來，本集團將重點關注上游品牌及免稅運營商併購機會，根據市場情況適時推進相關資本運作。

資產抵押

截至2024年6月30日，本集團用於抵押的固定資產賬面價值為人民幣16.72億元，無形資產賬面價值為人民幣4.07億元，投資性房地產賬面價值為人民幣12.94億元。

中期股息

董事會不建議就截至2024年6月30日止六個月分派中期股息（截至2023年6月30日止六個月：無）。

公司關於未來發展的討論與分析

（一）展望

2024年下半年，公司將再接再厲、腳踏實地，全力穩固海南離島免稅業務，持續完善境內外業務布局，推進線上線下業務均衡發展，重點做好綜合體項目建設，着力增強核心能力，推動公司高質量發展邁出更大步伐，向成為具有全球競爭力和影響力的世界一流旅遊零售運營商奮力前行。

管理層討論與分析

(二) 可能面對的風險

- 1、 **政策風險**。隨着免稅經營資質的放開，口岸進出境免稅店通過招標方式確定經營主體，海南離島免稅店通過競爭性磋商等方式確定經營主體，中國免稅行業進入有序競爭階段。面對日益激烈的市場競爭，公司將緊緊圍繞免稅主業，着力抓好重大項目和關鍵市場，着力提升核心業務能力，着力強化精細化管理，不斷增強內生外延發展動力，全面開創旅遊零售發展新局面。
- 2、 **投資風險**。戰略項目投資未達預期的風險。公司將圍繞戰略目標，加強中長期規劃和年度投資建議計劃管理，從整體和宏觀上控制投資規模和投資節奏，保持對投資風險的整體客觀認識和警覺；繼續加強項目投資估算、概算審查，科學控制項目總投資；做好項目立項、審批、科學的可行性研究、檔案管理等工作，保持與各級政府、合作方的良好溝通，爭取項目按期推進。強化具備旅遊零售商業綜合體項目的開發能力和複合產業的綜合運營能力的團隊建設，提高投資管理、風險控制、招商管理、項目運作等能力。
- 3、 **財務風險**。由於國際業務多以外幣結算，人民幣對外幣匯率波動加大、匯兌差異等因素，可能導致匯兌損失，影響公司經營目標的實現。公司將持續關注匯率波動並加強研究，梳理分析資產、負債、收入、支出等外幣業務的風險敞口，結合相關貨幣匯率、利率等走勢的預測，按照強勢貨幣資產配置弱勢貨幣負債的原則做好系統性管理方案，兼顧收益與風險，促進實現匯率管控目標。密切關注所持幣種匯率、利率變動趨勢，綜合考慮利率因素對財務資源配置的影響後，努力提升資產、負債幣種匹配度。

- 4、**市場風險**。行業競爭愈發激烈，眾多國內企業紛紛申請免稅經營資質，國外免稅巨頭覬覦中國免稅市場，市場競爭加劇，給公司實現持續發展帶來的不確定性。公司將充分深化現有優勢，打造線上線下一體化的競爭優勢；繼續推進集中採購，提高產品採購議價能力。利用現有優勢，積極開拓新產品線，形成新的驅動核，鞏固、提升競爭優勢。利用品牌優勢，發揮落地服務專長，增強市場競爭力。進一步加強跨行業合作縱深佈局，開放互助、合作互利，以加強市場變化時的適應能力。

- 5、**項目管理風險**。重大工程項目，在招投標、工程預決算、工程建設過程、工程驗收等出現偏差，可能導致工程項目工期延誤、成本失控、存在質量與安全隱患。公司將按照有關工程項目的管理規定，從項目源頭進行管理，做好立項審批、招投標管理；做好工程建設過程管理，及時召開進度研討會，落實進度推進；嚴格控制建設預算；做好工程決算管理，保證工程安全、可靠交付使用。

其他資料

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2024年6月30日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券（包括出售庫存股份）。截至2024年6月30日，本公司概無持有任何庫存股份。

董事、監事及最高行政人員於本公司及其相聯法團之股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

截至2024年6月30日，概無董事或監事於本公司或其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯交所的任何權益及／或淡倉（包括根據《證券及期貨條例》的有關條文被當作或視為擁有的權益或淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條須記錄於該條所述登記冊的任何權益及／或淡倉，或根據香港上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則須於股份在香港聯交所上市後隨即知會本公司的任何權益及／或淡倉。

主要股東於本公司股份及相關股份的權益或淡倉

截至2024年6月30日，就董事或本公司最高行政人員所知，下列人士（董事及本公司最高行政人員除外）於股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須知會本公司的權益及／或淡倉，或根據《證券及期貨條例》第336條記錄於本公司須存置的登記冊內的有關類別股份5%或以上的權益或淡倉：

股東名稱	權益性質	股份數目 及類別*	佔相關類別 股份的概約 權益百分比	佔本公司已 發行股本的概 約權益百分比
中國旅遊集團 ⁽¹⁾	實益擁有人	1,040,642,690股 A股(L)	53.30%	50.30%
JPMorgan Chase & Co.	受控法團權益、投資 經理、保證權益及 受託人	12,622,778股 H股(L) 3,494,971股 H股(S)	10.84% 3.00%	0.61% 0.17%
	核准借出代理人	6,789,429股 H股(P)	5.83%	0.33%
The Capital Group Companies, Inc.	受控法團權益	11,640,000股 H股(L)	10.00%	0.56%

股東名稱	權益性質	股份數目及類別*	佔相關類別股份的概約權益百分比	佔本公司已發行股本的概約權益百分比
Canada Pension Plan Investment Board	實益擁有人	10,601,100股 H股(L)	9.11%	0.51%
中國國有企業混合所有制改革基金有限公司 ⁽²⁾	實益擁有人	7,452,300股 H股(L)	6.40%	0.36%
中國誠通控股集團有限公司 ⁽²⁾	受控法團權益	7,452,300股 H股(L)	6.40%	0.36%
Citigroup Inc.	受控法團權益	7,325,334股 H股(L)	6.29%	0.35%
		2,541,465股 H股(S)	2.18%	0.12%
	核准借出代理人	4,196,988股 H股(P)	3.60%	0.20%
Aggregate of abrdn plc affiliated investment management entities	投資經理	6,812,600股 H股(L)	5.85%	0.33%

* (L) – 好倉；(S) – 淡倉；(P) – 可供借出的股份

附註：

(1) 中國旅遊集團為受國務院國資委控制及監督的國有企業。

(2) 中國誠通控股集團有限公司持有中國國有企業混合所有制改革基金34.23%的股權，根據《證券及期貨條例》，中國誠通控股集團有限公司被視為於中國國有混合所有制改革基金有限公司持有的股份中擁有權益。

除上文所披露者外，據本公司所知，截至2024年6月30日，概無任何人士（董事及最高行政人員除外）已知會本公司其於本公司股份或股本衍生工具的相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須知會本公司的權益或淡倉，或根據《證券及期貨條例》第336條須記錄於本公司存置的登記冊的權益或淡倉，或持有本公司已發行各類股本5%或以上的任何權益或淡倉。

其他資料

H股發行所得款項淨額用途

經扣除本公司就全球發售應付的包銷佣金及其他估計開支後，本公司於香港聯交所上市時發行H股的所得款項淨額約為18,012.01百萬港元。就於報告期末的未動用所得款項淨額約10,320.91百萬港元而言，本公司擬按招股章程所述的相同方式及比例使用，並建議根據下表披露的預期時間表使用未動用所得款項淨額：

單位：百萬元 幣種：港元

	根據招股章程 計劃分配的 所得款項淨額	截至2023年 12月31日止 未動用所得 款項淨額	於報告期內 所得款項的 實際使用金額	於報告期末 未動用所得 款項淨額	使用餘下未動用 所得款項淨額的 預期時間表
鞏固國內渠道，包括建設傳統口岸進出境免稅店、建設重點機場免稅店、投資市內店項目、發展交通樞紐的有稅旅遊零售項目等	9,805.78	6,149.25	891.83	5,257.41	預計2027年底前 使用完
拓展海外渠道，包括佈局海外市內店、佈局海外重點機場、建設郵輪免稅店、投資併購海外旅遊零售運營商等	3,493.65	2,726.56	-	2,726.56	預計2027年底前 使用完
改善供應鏈效率，包括建設配送中心、升級供應鏈、鞏固上游採購體系	2,096.19	1,863.28	-	1,863.28	預計2027年底前 使用完
升級信息技術系統，推進數字化建設	232.91	-	-	-	已使用完
市場推廣和完善會員體系	582.28	488.56	91.76	396.80	預計2027年底前 使用完
流動資金及其他一般公司用途	1,801.20	76.86	-	76.86	預計2027年底前 使用完
合計	18,012.01	11,304.51	983.59	10,320.91	

附註：

- (1) 本公司於香港聯交所上市發行H股的所得款項淨額總額為18,012.01百萬港元，包括於行使超額配股權前收取的所得款項淨額約15,892.25百萬港元及發行超額配發H股的額外所得款項淨額約2,119.76百萬港元。有關超額配股權於2022年9月16日獲部分行使。
- (2) 預計使用餘下未動用所得款項淨額的預期時間表是根據本公司參考當時的市況作出的對未來市況的最佳估計，而當時的市況可能會根據市況的不時變動而變動。
- (3) 以上表格所包括的若干數字已經約整，如有尾差為約整所致。

企業管治

根據《企業管治守則》第二部分守則條文第C.2.1條，董事會主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。

自2023年10月19日至2024年4月2日，經綜合考慮王軒先生在戰略引領、行業經驗、決策及領導能力等方面存在的優勢，王軒先生同時兼任本公司董事會主席及總經理職務。

於2024年4月2日，因工作調整，王軒先生辭去本公司總經理職務。於同日，經董事會審議通過，常築軍先生獲聘任為本公司總經理，任期至第五屆董事會任期屆滿之日止。自上述本公司總經理變更後，本公司已滿足《企業管治守則》第二部分守則條文第C.2.1條之要求。

本公司深明良好企業管治對提升本公司管理及保障股東整體利益的重要性。本公司已根據香港上市規則附錄C1所載《企業管治守則》的原則及守則條文採納企業管治常規，作為本公司的企業管治常規守則。

董事會認為，於報告期內，除上文披露者外，本公司已遵守《企業管治守則》第二部分所載的所有守則條文，並達到了《企業管治守則》第二部分所載的絕大多數建議最佳常規條文的要求。董事會將繼續檢討及監察本公司的企業管治常規守則，以維持高水平的企業管治。

其他資料

董事及監事的證券交易

本公司已採納香港上市規則附錄C3所載的標準守則作為董事及監事（彼等因有關職位或受僱工作而很可能擁有有關本公司或本公司證券的內幕消息）買賣本公司證券的行為守則。

本公司制定了《公司董事、監事和高級管理人員所持公司股份及其變動管理制度》，以確保遵守標準守則。具體而言，本公司將於禁止期開始前通知全體董事及監事有關的禁止期，提醒董事及監事不能在公佈業績前的禁止期買賣本公司證券。董事會認為，董事及監事買賣本公司證券的指引及程序屬充分及有效。

本公司已向全體董事及監事作出具體查詢，全體董事及監事確認，彼等於報告期內，均已嚴格遵守標準守則所載標準。

中期報告審閱

截至最後實際可行日期，審計與風險管理委員會包括三名獨立非執行董事即葛明先生、王瑛女士及王強先生，並由葛明先生擔任主席。

審計與風險管理委員會已審閱本集團截至2024年6月30日止六個月之未經審核中期報告，並認為2024中期報告符合適用之會計準則及有關法律法規，且已作出充分披露。

董事及監事人事及資料變動

於2024年5月23日，經股東大會批准，常築軍先生獲委任為第五屆董事會執行董事。於同日，董事會選舉常築軍先生擔任第五屆董事會戰略與可持續發展委員會及提名委員會委員。具體詳情參照本公司日期為2024年5月23日的公告。

常築軍先生於2024年5月22日已根據香港上市規則第3.09D條獲取法律意見並確認其了解作為董事的責任。

除上文所披露者外，於報告期內，概無根據香港上市規則第13.51B(1)條須予以披露的其他董事及監事資料變動。

本集團的員工情況

截至2024年6月30日，本集團有16,037名全職僱員。本公司根據相關勞工法律及法規與直接僱員訂立書面僱傭協議，訂明僱員的職位、職責、薪酬、福利及終止聘用理由。我們亦有根據勞工派遣協議聘用的僱員。

本集團的薪酬計劃包括固定工資及浮動工資。僱員的薪酬包括薪金、花紅、獎勵及津補貼。固定工資綜合考慮僱員所在崗位價值、個人能力及工作經驗，浮動工資與企業業績、部門業績、個人業績考核結果相關。我們亦根據適用法規及內部政策為僱員提供福利。

本集團培訓工作以戰略發展為核心，致力於建立完善的人才發展與培養機制，推進人才梯隊建設。通過在線線下培訓模式相融合，激發企業學習活力，構建良好的人才培養環境，為公司未來長期穩定的發展提供人才保障。

針對中高層管理人員，我們圍繞國內外政治經濟形勢、商業創新思維、戰略思維、客戶服務等熱點話題，組織了一系列專題講座，旨在拓寬管理人員知識視野，提升戰略思維和創新意識。

針對新員工，我們組織新員工培訓，深入介紹免稅行業、本公司發展歷史及重點業務概況，幫助新員工快速融入本公司。我們重視青年人才的培養，持續開展管理培訓生培養計劃，以「輪崗+課題研究」的培養形式，加速青年人才成長，提升組織核心競爭力。

本集團持續開展內部講師人才隊伍建設，通過「優師優課」系列授課活動，組織內部講師開展商品知識、銷售技巧、辦公技能等主題授課，以練代培，提升內部講師綜合能力。

本集團充分運用面向全體員工的在線培訓平台「中國免稅學堂」，在線課程持續完善，為員工充實專業知識、提升業務能力提供了豐富的資源。

本集團亦打造了「中免先鋒講堂」學習品牌，邀請政治、經濟、歷史、文化等不同領域具有一定社會影響力的專家、學者進行深入解讀，幫助廣大幹部員工深入學習把握新理念新思想新戰略，理解精神、拓寬視野。

報告期後重要事項

於報告期後及直至最後實際可行日期，並無發生對本集團有重大影響的事件。

獨立審閱報告



Ernst & Young
27/F, One Taikoo Place
979 King's Road
Quarry Bay, Hong Kong

安永會計師事務所
香港鰂魚涌英皇道 979 號
太古坊一座 27 樓

Tel 電話: +852 2846 9888
Fax 傳真: +852 2868 4432
ey.com

獨立審閱報告

致中國旅遊集團中免股份有限公司董事會

(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

緒言

我們已審閱載於第21至54頁之中期財務資料，當中包括中國旅遊集團中免股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)於2024年6月30日之簡明綜合財務狀況表及截至該日止六個月期間之相關簡明綜合損益表及其他綜合收益表、權益變動表及現金流量表，以及附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製之報告必須符合以上規則之有關條文及國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)所頒佈之國際會計準則第34號*中期財務報告*(「國際會計準則第34號」)。貴公司董事須負責按照國際會計準則第34號編製及呈列本中期財務資料。我們之責任為基於我們之審閱對本中期財務資料作出結論，並按照雙方所協定之委聘條款僅向整體董事會報告，除此以外本報告並無其他目的。我們概不就本報告之內容向任何其他人士負責或承擔責任。

審閱範圍

我們已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈之香港審閱委聘準則第2410號*由實體獨立核數師執行中期財務資料審閱*進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務及會計事務之人員作出查詢，以及應用分析性及其他審閱程序。審閱之範圍遠較根據香港審計準則進行審計之範圍為小，故不能令我們保證將知悉在審計中可能被發現之所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

總結

基於我們之審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信中期財務資料在各重大方面未有根據國際會計準則第34號編製。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

2024年8月30日

中期簡明綜合損益及其他綜合收益表

截至2024年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2024年 (未經審核) 人民幣千元	2023年 (未經審核) 人民幣千元
收入	4	31,264,998	35,858,486
銷售成本		(21,022,320)	(25,104,108)
毛利		10,242,678	10,754,378
其他收入及其他收益淨額	5	744,894	636,838
銷售及推廣費用		(5,217,400)	(5,045,270)
行政開支		(1,123,537)	(1,216,906)
研發開支		(906)	(825)
貿易及其他應收款項減值回撥		2,246	3,760
經營所得利潤		4,647,975	5,131,975
財務成本	6	(97,904)	(161,198)
以下應佔利潤及虧損：			
合營企業		(1,996)	1,604
聯營企業		24,849	24,026
除稅前利潤	6	4,572,924	4,996,407
所得稅	7	(906,373)	(859,895)
期內利潤		3,666,551	4,136,512
期內其他綜合收益(除稅後)			
其後可能重新分類至損益的項目：			
— 外幣報表折算差額		133,993	577,223
		133,993	577,223
期內綜合收益總額		3,800,544	4,713,735
以下應佔期內利潤：			
本公司權益股東		3,305,551	3,907,380
非控股權益		361,000	229,132
期內利潤		3,666,551	4,136,512
以下應佔綜合收益總額：			
本公司權益股東		3,439,527	4,482,204
非控股權益		361,017	231,531
期內綜合收益總額		3,800,544	4,713,735
每股盈利：			
基本及攤薄(人民幣)	8	1.5978	1.8887

中期簡明綜合財務狀況表

2024年6月30日

		2024年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2023年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
	附註		
非流動資產			
投資物業	9	1,571,885	1,574,751
使用權資產	10	3,831,425	3,844,766
其他物業、廠房及設備	11	8,473,254	8,432,954
無形資產		166,312	155,194
商譽		822,460	822,460
於聯營企業的權益		2,381,632	1,191,274
於合營企業的權益		1,006,673	1,008,669
按金及其他應收款項	13	515,728	530,526
其他非流動資產	14	532,197	1,391,752
遞延稅項資產	18	1,198,246	1,254,126
非流動資產總值		20,499,812	20,206,472
流動資產			
存貨	12	19,014,520	21,056,915
貿易及其他應收款項	13	3,904,655	5,506,452
預繳所得稅		35,704	54,049
受限制銀行存款		5,880	36,265
現金及定期存款	15	32,189,005	31,802,160
流動資產總值		55,149,764	58,455,841
流動負債			
貿易及其他應付款項	16	9,128,982	12,298,600
合同負債	17	975,421	1,215,831
計息借款	19	460,134	665,483
租賃負債		551,284	592,569
應付所得稅		645,896	556,018
流動負債總額		11,761,717	15,328,501
流動資產淨值		43,388,047	43,127,340
總資產減流動負債		63,887,859	63,333,812

中期簡明綜合財務狀況表

2024年6月30日

		2024年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2023年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
	附註		
非流動負債			
計息借款	19	2,651,534	2,522,280
租賃負債		1,813,899	1,750,911
界定福利責任		1,090	1,090
遞延稅項負債	18	39,669	42,029
遞延收入		42,605	42,959
總非流動負債		4,548,797	4,359,269
資產淨值		59,339,062	58,974,543
股本及儲備			
股本	20	2,068,859	2,068,859
儲備		51,595,677	51,577,611
本公司權益股東應佔權益總額		53,664,536	53,646,470
非控股權益		5,674,526	5,328,073
權益總額		59,339,062	58,974,543

經由董事會於2024年8月30日批准及授權刊發。

王軒
董事

陳國強
董事

中期簡明綜合權益變動表

截至2024年6月30日止六個月

	本公司權益股東應佔						總額 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元			
於2024年1月1日的結餘 (經審核)	2,068,859	17,447,204	1,050,986	760,983	(210)	32,318,648	53,646,470	5,328,073	58,974,543
期內利潤	-	-	-	-	-	3,305,551	3,305,551	361,000	3,666,551
其他綜合收益	-	-	-	133,976	-	-	133,976	17	133,993
綜合收益總額	-	-	-	133,976	-	3,305,551	3,439,527	361,017	3,800,544
附屬公司非控股股東資本投入	-	-	-	-	-	-	-	3,668	3,668
出售聯營企業	-	(8,088)	-	-	-	-	(8,088)	-	(8,088)
宣派的以前年度股息(附註20)	-	-	-	-	-	(3,413,617)	(3,413,617)	-	(3,413,617)
向附屬公司非控股股東派付的 股息	-	-	-	-	-	-	-	(18,232)	(18,232)
其他	-	244	-	-	-	-	244	-	244
於2024年6月30日的結餘 (未經審核)	2,068,859	17,439,360	1,050,986	894,959	(210)	32,210,582	53,664,536	5,674,526	59,339,062

	本公司權益股東應佔						總額 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元			
於2023年1月1日的結餘 (經審核)	2,068,859	17,486,404	1,050,986	520,160	(535)	27,183,708	48,309,582	5,529,014	53,838,596
期內利潤	-	-	-	-	-	3,907,380	3,907,380	229,132	4,136,512
其他綜合收益	-	-	-	574,824	-	-	574,824	2,399	577,223
綜合收益總額	-	-	-	574,824	-	3,907,380	4,482,204	231,531	4,713,735
宣派的以前年度股息(附註20)	-	-	-	-	-	(1,655,090)	(1,655,090)	-	(1,655,090)
向附屬公司非控股股東派付的 股息	-	-	-	-	-	-	-	(29,717)	(29,717)
於2023年6月30日的結餘 (未經審核)	2,068,859	17,486,404	1,050,986	1,094,984	(535)	29,435,998	51,136,696	5,730,828	56,867,524

中期簡明綜合現金流量表

截至2024年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2024年 (未經審核) 人民幣千元	2023年 (未經審核) 人民幣千元
經營活動			
除稅前利潤		4,572,924	4,996,407
調整：			
投資物業折舊		24,183	19,819
使用權資產折舊		247,029	306,740
其他物業、廠房及設備折舊		338,971	322,068
無形資產攤銷		15,967	12,642
財務成本	6	97,904	161,198
分佔聯營企業及合營企業的利潤淨額		(22,853)	(25,630)
出售其他物業、廠房及設備項目以及 其他非流動資產的(收益)/虧損淨額		(14,762)	579
出售聯營企業收益		(3,106)	–
利息收入		(49,499)	–
匯兌收益淨額	5	(80,889)	(253,891)
營運資金變動：			
存貨減少		2,042,395	3,472,486
貿易及其他應收款項減少		697,543	58,344
受限制銀行存款減少		30,385	1,121,736
按金及其他應收款項減少		14,798	4,511
貿易及其他應付款項減少		(2,616,446)	(1,090,276)
遞延收入(減少)/增加		(354)	39,869
合同負債(減少)/增加		(240,410)	135,008
經營所得現金		5,053,780	9,281,610
已付稅項		(744,630)	(708,382)
經營活動所得現金流量淨額		4,309,150	8,573,228
投資活動			
出售其他物業、廠房、設備及其他非流動資產的 所得款項		277	188
購買其他物業、廠房、設備及其他非流動資產		(717,717)	(845,132)
投資意向金的付款		–	(368,379)
退還投資意向金		368,379	–
股權投資基金的付款		(368,583)	–
已收聯營企業的股息		1,500	2,100
出售聯營企業的所得款項		55,860	–
購買定期存款		(1,010,000)	–
贖回定期存款		1,570,136	–
投資活動所用現金流量淨額		(100,148)	(1,211,223)

中期簡明綜合現金流量表

截至 2024 年 6 月 30 日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2024年 (未經審核) 人民幣千元	2023年 (未經審核) 人民幣千元
融資活動			
附屬公司非控股股東資本投入		3,668	–
新銀行貸款及其他貸款		–	106,557
償還銀行貸款		(73,112)	(1,062,892)
已付利息		(55,056)	(65,578)
向本公司股東支付股息		(3,221,585)	–
向附屬公司非控股股東支付股息		(23,131)	(29,717)
已付租賃租金本金部分		(225,624)	(261,169)
已付租賃租金利息部分		(55,510)	(55,902)
其他		728	–
融資活動所用現金流量淨額		(3,649,622)	(1,368,701)
現金及現金等價物增加淨額			
於期初的現金及現金等價物		31,752,192	25,762,143
外匯匯率變動的影響淨額		(166,721)	470,206
於期末的現金及現金等價物	15	32,144,851	32,225,653
現金及現金等價物結餘分析			
現金及銀行結餘		19,460,198	20,773,403
非抵押定期存款		12,684,653	11,452,250
中期簡明綜合財務狀況表所述之現金及現金等價物		32,144,851	32,225,653
中期簡明綜合現金流量表所述之現金及現金等價物	15	32,144,851	32,225,653

1. 一般資料

中國旅遊集團中免股份有限公司(原中國國旅股份有限公司,「本公司」),是一家於2008年3月28日在中華人民共和國(「中國」)註冊成立的股份有限公司。自2009年10月起,本公司A股已在上海證券交易所主板上市(股份代碼:601888)。本公司H股於2022年8月25日在香港聯合交易所有限公司主板上市(股份代號:1880)。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事透過其旅遊零售業務銷售商品及提供相關服務。

本公司由中國旅遊集團有限公司直接控制,最終由中國國務院國有資產監督管理委員會控制。

2. 編製基準以及會計政策變動

2.1 編製基準

截至2024年6月30日止六個月之中期簡明綜合財務資料乃按照國際會計準則第34號*中期財務報告*編製。

中期簡明綜合財務資料並不包括年度財務報表中所規定之所有資料及披露事項,並應與本集團截至2023年12月31日止年度之綜合財務報表一併閱讀。

中期簡明綜合財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列,除另有說明者外,所有數值均湊整至最接近千位。

2.2 會計政策變動

編製中期簡明綜合財務資料所採納之會計政策與編製本集團截至2023年12月31日止年度之年度綜合財務報表所採用者一致,惟於本期間之財務資料首次採納下列經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)除外。

國際財務報告準則第16號之修訂本

國際會計準則第1號之修訂本

國際會計準則第1號之修訂本

國際會計準則第7號及國際財務報告準則
第7號之修訂

售後租回之租賃負債

負債分類為流動或非流動(「2020年修訂本」)

附帶契諾之非流動負債(「2022年修訂本」)

供應商之融資安排

中期簡明綜合財務資料附註

2024年6月30日

2. 編製基準以及會計政策變動(續)

2.2 會計政策變動(續)

經修訂國際財務報告準則的性質及影響如下所述：

- (a) 國際財務報告準則第16號之修訂本規定了賣方－承租人在售後租回交易中計量租賃負債的要求，以確保賣方－承租人不確認與其保留的使用權相關的任何收益或損失金額。由於本集團自國際財務報告準則第16號初次應用日期起，並無任何依賴指數或利率的可變租賃付款之售後租回交易，該等修訂對本集團之財務狀況或表現並無任何影響。
- (b) 2020年修訂本澄清將負債分類為流動或非流動的規定，包括延遲清償權的含義，以及延遲清償權必須在報告期末存在。負債的分類不受實體行使其延遲清償權的可能性所影響。該等修訂亦澄清，負債可以用其自有的股本工具清償，以及只有當可轉換負債中的轉換選擇權本身被視為股本工具時，負債的條款才不會影響其分類。2022年修訂本進一步澄清，在貸款安排中產生之負債契諾中，只有實體必須在報告日期或之前遵守之契諾才會影響該負債分類為流動或非流動。對於實體於報告期後十二個月內必須遵守未來契約的非流動負債，須進行額外披露。

本集團已重新評估其於2023年及2024年1月1日之負債條款及條件，並得出結論，於首次應用修訂時，其負債分類為流動或非流動維持不變。因此，該等修訂對本集團之財務狀況或表現並無任何影響。

- (c) 國際會計準則第7號及國際財務報告準則第7號之修訂本澄清供應商之融資安排的特徵，並要求就此類安排作出額外披露。該等修訂中的披露規定旨在協助財務報表的使用者瞭解供應商融資安排對實體負債、現金流量及流動資金風險敞口之影響。在實體應用該等修訂的首個年度報告期內，均無需披露供應商融資安排於任何中期報告期的相關資料。由於本集團並無供應商融資安排，該等修訂對中期簡明綜合財務報表並無任何影響。

3. 分部資料

就管理而言，本集團的經營業務根據其經營性質及其提供的商品和服務而分別構建和管理。本集團各經營分部指提供商品及服務所承受的風險及獲得的回報不同於其他經營分部的戰略業務單位。無經營分部匯總形成以下可呈報分部。

經營分部的詳情概述如下：

(i) 旅遊零售（「零售」）

本集團目前通過其旅遊零售業務向中國大陸、中國香港、中國澳門和柬埔寨等地的客戶提供一系列全面的免稅和有稅商品。此分部從事免稅和有稅商品的銷售以及提供相關服務。

(ii) 旅遊零售綜合體投資和開發（「物業」）

該分部從事旅遊零售綜合體開發及銷售物業開發，以及相關物業出租，以產生租金收入。

為評估分部表現及分部間分配資源，本集團高級行政管理人員按以下基準監控各可申報分部的業績、資產及負債：

分部資產包括所有有形和無形資產以及流動資產。分部負債包括所有貿易及其他應付款項、個別分部活動應佔的租賃負債及由分部直接管理的計息借款，除本公司的資產及負債於企業及對銷呈列，而並無於零售分部及物業分部間分配相關分部資產及負債。

中期簡明綜合財務資料附註

2024年6月30日

3. 分部資料(續)

收入及開支是參考該等分部所產生的銷售及該等分部所產生的開支或該等分部應佔資產的折舊或攤銷分配至可報告分部，除本公司的經營業績於零售分部呈列，而並無於零售分部及物業分部之間分配相關經營業績。分部利潤包括本集團分佔其合營企業及聯營企業活動所產生的利潤／虧損。

下表呈列本集團經營分部截至2024年及2023年6月30日止六個月的收益及業績：

截至2024年6月30日止六個月	零售 (未經審核) 人民幣千元	物業 (未經審核) 人民幣千元	小計 (未經審核) 人民幣千元	企業及對銷 (未經審核) 人民幣千元	總計 (未經審核) 人民幣千元
外部客戶收入	31,136,251	128,747	31,264,998	-	31,264,998
分部間收入	-	682,284	682,284	(682,284)	-
可呈報分部收入	31,136,251	811,031	31,947,282	(682,284)	31,264,998
聯營企業及合營企業應佔利潤及虧損淨額	25,342	(2,489)	22,853	-	22,853
存貨撇減	(241,539)	-	(241,539)	-	(241,539)
貿易及其他應收款項減值撥回	2,246	-	2,246	-	2,246
折舊及攤銷	(944,990)	(157,461)	(1,102,451)	476,301	(626,150)
除稅前可呈報分部利潤	4,006,553	322,783	4,329,336	243,588	4,572,924
所得稅	(824,115)	(69,306)	(893,421)	(12,952)	(906,373)
可呈報分部淨利潤	3,182,438	253,477	3,435,915	230,636	3,666,551

3. 分部資料(續)

截至2023年6月30日止六個月	零售 (未經審核) 人民幣千元	物業 (未經審核) 人民幣千元	小計 (未經審核) 人民幣千元	企業及對銷 (未經審核) 人民幣千元	總計 (未經審核) 人民幣千元
外部客戶收入	35,791,756	66,730	35,858,486	-	35,858,486
分部間收入	-	547,752	547,752	(547,752)	-
可呈報分部收入	35,791,756	614,482	36,406,238	(547,752)	35,858,486
聯營企業及合營企業應佔利潤及虧損淨額	24,731	899	25,630	-	25,630
存貨撇減	(223,435)	-	(223,435)	-	(223,435)
貿易及其他應收款項減值撥回	3,760	-	3,760	-	3,760
折舊及攤銷	(913,223)	(137,661)	(1,050,884)	389,615	(661,269)
除稅前可呈報分部利潤	4,611,507	206,041	4,817,548	178,859	4,996,407
所得稅	(828,556)	(36,811)	(865,367)	5,472	(859,895)
可呈報分部淨利潤	3,782,951	169,230	3,952,181	184,331	4,136,512

	零售 人民幣千元	物業 人民幣千元	企業及對銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部資產				
2024年6月30日(未經審核)	72,651,390	15,461,454	(12,463,268)	75,649,576
2023年12月31日(經審核)	72,936,355	15,464,076	(9,738,118)	78,662,313
分部負債				
2024年6月30日(未經審核)	28,469,479	7,994,093	(20,153,058)	16,310,514
2023年12月31日(經審核)	31,889,009	8,191,506	(20,392,745)	19,687,770

中期簡明綜合財務資料附註

2024年6月30日

3. 分部資料(續)

下表列示(i)本集團來自外部客戶的收入及(ii)本集團投資物業、使用權資產、其他物業、廠房及設備、無形資產、商譽、於聯營企業及合營企業的權益以及其他非流動資產(「指定非流動資產」)的地理位置資料。客戶所在地理位置分析基於提供服務或交付貨物的位置。指定非流動資產地理位置分析基於(i)資產實際位置(就投資物業、使用權資產、其他物業、廠房及設備、無形資產及其他非流動資產而言)、(ii)所分配的經營位置(就商譽而言)及(iii)經營位置(就於聯營企業及合營企業的權益而言)。

外部客戶收入

	截至6月30日止六個月	
	2024年 (未經審核) 人民幣千元	2023年 (未經審核) 人民幣千元
中國大陸	28,653,227	33,303,599
中國香港、中國澳門及海外	2,611,771	2,554,887
總計	31,264,998	35,858,486

指定非流動資產

	2024年6月30日	2023年12月31日
	(未經審核) 人民幣千元	(經審核) 人民幣千元
中國大陸	17,800,903	17,417,825
中國香港、中國澳門及海外	984,935	1,003,995
總計	18,785,838	18,421,820

4. 收入

本集團的收入主要來自通過其旅遊零售業務銷售商品及物業，以及提供相關服務。其他收入來源包括投資物業租賃的租金收入。有關本集團主要活動的進一步詳情於附註3披露。按主營服務業務的客戶合同收入分列如下：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 (未經審核) 人民幣千元	2023年 (未經審核) 人民幣千元
客戶合同收入		
銷售商品		
— 免稅	21,670,457	23,956,500
— 有稅	9,157,541	11,677,757
其他	316,279	148,093
小計	31,144,277	35,782,350
其他來源收入		
投資物業租金收入	120,721	76,136
總計	31,264,998	35,858,486

截至2024年6月30日止六個月，本集團的客戶合同收入隨時間確認為人民幣16,709,000元（截至2023年6月30日止六個月：人民幣6,880,000元）。所有來自銷售商品的收入及剩餘服務收入於時間點確認。

本集團的客戶基礎多元化。銷售予單一客戶的收入不超過本集團總收入的10%。

5. 其他收入及其他收益淨額

	截至6月30日止六個月	
	2024年 (未經審核) 人民幣千元	2023年 (未經審核) 人民幣千元
按攤銷成本計量的金融資產利息收入	567,360	366,342
匯兌收益淨額	80,889	253,891
政府補助	73,882	10,151
其他	22,763	6,454
總計	744,894	636,838

中期簡明綜合財務資料附註

2024年6月30日

6. 除稅前利潤

本集團除稅前利潤乃經扣除／(計入)以下各項後列賬：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 (未經審核) 人民幣千元	2023年 (未經審核) 人民幣千元
財務成本		
計息借款利息開支	42,394	103,239
租賃負債利息開支	55,510	57,959
總計	97,904	161,198
員工成本		
薪金、工資及其他福利	1,565,849	1,548,555
界定供款退休計劃供款	174,269	155,628
總計	1,740,118	1,704,183
其他項目		
存貨成本	20,928,837	25,056,135
以下各項折舊及攤銷：		
— 投資物業	24,183	19,819
— 使用權資產	247,029	306,740
— 其他物業、廠房及設備	338,971	322,068
— 無形資產	15,967	12,642
總計	626,150	661,269
未計入租賃負債計量的租賃費用：		
— 可變租賃及短期租賃(i)	2,316,566	1,870,070
免稅商品特許經營費	612,798	812,684

- (i) 根據國際財務報告準則第16號租賃，不取決於一個指數或比率的可變租賃付款及租期為12個月或以下的短期租賃並不計入租賃負債計量，而是於其所產生的會計期間計入損益。

7. 所得稅

於損益扣除的所得稅開支金額指：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 (未經審核) 人民幣千元	2023年 (未經審核) 人民幣千元
即期稅項－香港利得稅就企業所得稅(「企業所得稅」)的 期內撥備	290,445	295,463
即期稅項－中國大陸(包括中國澳門)及其他地方 就企業所得稅的期內撥備	531,456	678,867
過往期間就企業所得稅撥備不足/(超額撥備)	26,337	(20,995)
即期稅項		
中國土地增值稅(「土地增值稅」)	4,615	–
遞延稅項	53,520	(93,440)
期內總稅費	906,373	859,895

- (i) 本公司及於中國(不包括中國香港及中國澳門)成立的本集團的附屬公司須按25%(截至2023年6月30日止六個月：25%)的中國企業所得稅率繳稅。
- (ii) 本集團於中國香港註冊成立的附屬公司適用16.5%(截至2023年6月30日止六個月：16.5%)的香港利得稅稅率，而於中國澳門註冊成立的本集團附屬公司適用12%(截至2023年6月30日止六個月：12%)的澳門利得稅稅率。本集團於柬埔寨註冊成立的附屬公司適用20%(截至2023年6月30日止六個月：20%)的所得稅稅率。本集團於斯里蘭卡註冊成立的附屬公司適用30%(截至2023年6月30日止六個月：30%)的所得稅稅率。本集團於新加坡註冊成立的附屬公司適用17%(截至2023年6月30日止六個月：17%)的所得稅稅率。

根據中國香港政府推出的兩級制稅務制度，於中國香港註冊成立的附屬公司當中，中免國際有限公司合資格享有8.25%的稅階。此附屬公司之香港利得稅撥備以2024年及2023年6月30日止六個月相同之準則計算。

中期簡明綜合財務資料附註

2024年6月30日

7. 所得稅(續)

- (iii) 於2022年，財政部和國家稅務總局頒佈《關於進一步落實小微企業所得稅優惠政策的通知》(財稅[2022]13號)，規定自2022年1月1日至2024年12月31日期間，對小微企業年應納稅收入超過人民幣1,000,000元但不超過人民幣3,000,000元的部分，減按25%計入應納稅所得額，按20%的稅率繳納所得稅。

於2023年，財政部和國家稅務總局頒佈《關於小微企業和個體工商戶所得稅優惠政策的公告》(財稅[2023]6號)，規定自2023年1月1日起至2024年12月31日止期間，對小型微利企業年應納稅所得額不超過人民幣1,000,000元的部分，減按25%計入應納稅所得額，按20%的稅率繳納所得稅。

- (iv) 根據財政部與國家稅務總局於2020年6月23日頒佈的《關於海南自由貿易港企業所得稅優惠政策的通知》(財稅202031號)(「海南自貿港」)，在中國海南自貿港註冊的合資格鼓勵類產業企業，自2020年1月1日至2024年12月31日按15%的企業所得稅優惠稅率繳稅。此外，在中國海南自貿港註冊的合資格產業企業將於2025年至2035年間各曆年進一步享有15%的企業所得稅優惠稅率。

本集團十家位於海南自貿港的附屬公司合資格享有上述15%的企業所得稅優惠稅率，原因是彼等獲確定為主要從事獲中國政府鼓勵的免稅業務。

- (v) 土地增值稅以土地價值之增值按介乎30%至60%之累進稅率徵收，土地價值之增值為出售物業所得款項減去可扣減開支(包括土地成本、借貸成本及其他物業開發開支)。本集團已根據相關中國內地稅法及法規所載規定，估計、作出及在稅項中計入土地增值稅撥備。土地增值稅撥備須由地方稅務機關最終審閱／批准。

8. 每股盈利

期內每股基本盈利乃按本公司權益股東應佔利潤除以期內發行在外的普通股的加權平均股數計算。期內並無攤薄潛在普通股。

每股基本盈利乃按下列各項計算：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 (未經審核)	2023年 (未經審核)
期內本公司權益股東應佔利潤(人民幣千元)	3,305,551	3,907,380
普通股加權平均數(千股)	2,068,859	2,068,859
每股基本盈利(人民幣元)	1.5978	1.8887

9. 投資物業

	金額 人民幣千元
成本：	
於2024年1月1日	1,758,762
增置	23
轉撥自其他物業、廠房及設備	27,953
轉撥自使用權資產	9,654
於2024年6月30日(未經審核)	1,796,392
累計攤銷：	
於2024年1月1日	(184,011)
期內扣除	(24,183)
轉撥自其他物業、廠房及設備	(13,797)
轉撥自使用權資產	(2,516)
於2024年6月30日(未經審核)	(224,507)
賬面值：	
於2024年6月30日(未經審核)	1,571,885
於2024年1月1日	1,574,751

本集團已就其投資物業應用成本模型。

中期簡明綜合財務資料附註

2024年6月30日

10. 使用權資產

	自用租賃土地 所有權權益 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	汽車、家具 及其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：				
於2024年1月1日	2,419,811	4,568,030	9,244	6,997,085
增置	-	307,777	-	307,777
出售	-	(407,041)	(9,244)	(416,285)
修改	-	(22,603)	-	(22,603)
轉撥至投資物業	(9,654)	-	-	(9,654)
匯兌差額	-	7,594	-	7,594
於2024年6月30日(未經審核)	2,410,157	4,453,757	-	6,863,914
累計折舊：				
於2024年1月1日	(443,888)	(2,701,619)	(6,612)	(3,152,119)
期內扣除	(31,103)	(221,888)	(2,632)	(255,623)
出售	-	366,337	9,244	375,581
轉撥至投資物業	2,516	-	-	2,516
匯兌差額	-	(2,644)	-	(2,644)
於2024年6月30日(未經審核)	(472,475)	(2,559,814)	-	(3,032,289)
累計減值：				
於2024年1月1日及2024年6月30日 (未經審核)	-	(200)	-	(200)
賬面值：				
於2024年6月30日(未經審核)	1,937,682	1,893,743	-	3,831,425
於2024年1月1日	1,975,923	1,866,211	2,632	3,844,766

10. 使用權資產 (續)

(a) 本集團按相關資產類別劃分的使用權資產賬面值分析如下：

	2024年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2023年12月31日 (經審核) 人民幣千元
計入「使用權資產」：		
— 自用租賃土地所有權權益	1,937,682	1,975,923
— 樓宇	1,893,743	1,866,211
— 汽車、傢俬及其他	—	2,632
小計	3,831,425	3,844,766
計入「投資物業」：		
— 持作租賃之租賃土地所有權權益	229,489	225,898
總計	4,060,914	4,070,664

(b) 與於損益確認的租賃相關的支出項目分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 (未經審核) 人民幣千元	2023年 (未經審核) 人民幣千元
按相關資產類別劃分的使用權資產折舊支出：		
— 自用租賃土地所有權權益	22,509	20,103
— 樓宇	221,888	286,620
— 汽車、傢俬及其他	2,632	17
— 持作租賃之租賃土地所有權權益	3,547	3,039
總計	250,576	309,779
租賃負債利息開支(附註6)	55,510	57,959
未計入租賃負債計量的可變租賃付款(附註6)	2,316,566	1,870,070

中期簡明綜合財務資料附註

2024年6月30日

10. 使用權資產(續)

(c) 自用租賃土地所有權權益

本集團已取得若干零售綜合體所在的中國大陸的土地使用權。土地使用權一般獲授為期30至50年，到期後恢復為中國國有。租賃土地的付款一般於土地使用權期初全數支付。

(d) 自用其他租賃物業

本集團主要租賃各種零售店、辦公室、提貨點及倉庫。租賃合約一般按3至10年(零售店)及2至5年(辦公室及倉庫)的固定期限訂立。

租賃條款按單獨基準協商，並包括各種不同條款及條件。除出租人持有的租賃資產的抵押權益外，租賃協議並無施加任何契諾。租賃資產不得就借款用途用作抵押品。

部分物業租賃包含與店舖產生的銷售額或乘客或其他人數等因素掛鈎的可變付款條款。取決於該等因素的可變租賃付款在觸發該等付款的條件發生當期於損益內確認。

本集團若干物業租賃包含延期及終止選擇權。該等條款用於使本集團運營所使用資產管理的操作靈活性最大化。於釐定租期時，管理層考慮行使延期選擇權或不行使終止選擇權的經濟誘因的所有事實及情況。僅當租賃合理確定將延期(或不會終止)時，延期選擇權(或終止選擇權後期間)方可計入租期。

11. 其他物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	家具及其他 人民幣千元	物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：							
於2024年1月1日	7,340,710	29,618	132,341	275,709	2,546,481	1,066,675	11,391,534
增置	401	1,972	84	6,739	76,247	309,034	394,477
出售	-	(516)	(2,568)	(5,834)	-	-	(8,918)
於其他物業、廠房及設備內轉撥	-	-	-	-	107,901	(107,901)	-
轉撥至投資物業	(27,953)	-	-	-	-	-	(27,953)
匯兌差額	-	16	47	300	1,511	-	1,874
於2024年6月30日(未經審核)	7,313,158	31,090	129,904	276,914	2,732,140	1,267,808	11,751,014
累計折舊：							
於2024年1月1日	(1,176,474)	(19,520)	(104,883)	(185,349)	(1,472,280)	-	(2,958,506)
期內扣除	(125,603)	(2,410)	(3,528)	(13,903)	(193,527)	-	(338,971)
出售	-	431	2,440	3,433	-	-	6,304
轉撥至投資物業	13,797	-	-	-	-	-	13,797
匯兌差額	-	(6)	(38)	(266)	-	-	(310)
於2024年6月30日(未經審核)	(1,288,280)	(21,505)	(106,009)	(196,085)	(1,665,807)	-	(3,277,686)
減值虧損：							
於2024年1月1日及2024年 6月30日(未經審核)	-	-	(3)	(47)	(24)	-	(74)
賬面值：							
於2024年6月30日(未經審核)	6,024,878	9,585	23,892	80,782	1,066,309	1,267,808	8,473,254
於2024年1月1日	6,164,236	10,098	27,455	90,313	1,074,177	1,066,675	8,432,954

於2024年6月30日，本集團正就賬面總值為人民幣1,553,643,000元（2023年12月31日：人民幣1,574,517,000元）的樓宇取得所有權證。有兩項樓宇未取得所有權證，其中一項部分未竣工。正在辦理所有權證的樓宇的賬面值按本年度未取得所有權證部分的面積佔總面積的比例計算。儘管如此，董事認為，本集團擁有該等樓宇的實益業權，且上述事項將不會對本集團於報告期末的財務狀況造成任何重大影響。

中期簡明綜合財務資料附註

2024年6月30日

12. 存貨

於簡明綜合財務狀況表內的存貨包括：

	2024年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2023年12月31日 (經審核) 人民幣千元
持作出售的已竣工物業	726,067	741,373
持作交易用途的商品	18,288,453	20,315,542
總計	19,014,520	21,056,915

13. 貿易及其他應收款項

	2024年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2023年12月31日 (經審核) 人民幣千元
非流動		
租賃及其他按金	515,728	530,526
流動		
貿易應收款項(i)	389,229	381,732
購買商品的預付款項	797,817	480,165
可變及短期租賃預付款項	1,817	1,758
待抵扣增值稅	1,124,221	2,042,217
租賃及其他按金	192,543	589,578
定期存款(ii)	1,015,345	1,551,220
其他	383,683	459,782
小計	3,904,655	5,506,452
總計	4,420,383	6,036,978

(i) 本集團的貿易應收款項與信用卡銷售及透過線上渠道銷售有關，其賬齡主要為一年內。貿易應收款項的賬齡按發票日期釐定。

除分類為非流動資產的租賃及其他按金以及持作出售的已竣工物業外，預期所有餘下貿易及其他應收款項將於一年內收回或確認為開支。

13. 貿易及其他應收款項 (續)

- (ii) 結餘指自中國內地信譽良好的持牌銀行購買的定期存款，按固定年利率1.8% (2023年12月31日：年利率1.8%或5.6%) 計息，原到期日為6個月。該等定期存款可於持有超過三個月後贖回。該等定期存款的合約條款於指定日期產生純粹為支付本金及未償還本金利息的現金流量，並於旨在持有以收取合約現金流量的業務模式中持有。就此而言，該等定期存款入賬列作按攤銷成本計量的金融資產。

14. 其他非流動資產

	2024年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2023年12月31日 (經審核) 人民幣千元
股權投資基金的預付款項	-	859,555
持作出售的已竣工物業(i)	532,197	532,197
總計	532,197	1,391,752

- (i) 根據海口國土資源局的要求，持作出售的已竣工物業於該等物業取得整體預售批文或10年期新住房交付許可後可發售。

15. 現金及定期存款

	2024年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2023年12月31日 (經審核) 人民幣千元
銀行及手頭現金	9,421,459	14,027,059
於關聯金融機構中旅集團財務有限公司的存款	10,082,893	6,455,156
定期存款	12,684,653	11,319,945
現金及定期存款	32,189,005	31,802,160
減：定期存款應收利息	44,154	49,968
現金及現金等價物	32,144,851	31,752,192
計入簡明綜合財務狀況表及簡明綜合現金流量表的現金及現金等價物	32,144,851	31,752,192

中期簡明綜合財務資料附註

2024年6月30日

16. 貿易及其他應付款項

	2024年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2023年12月31日 (經審核) 人民幣千元
貿易應付款項	4,344,881	5,198,542
物業工程應付款項	972,500	1,167,701
應付股息	208,641	21,508
應付僱員福利	635,637	544,020
應付特許經營費	612,500	1,394,465
其他應付稅項	451,372	670,611
可變及短期租賃以及其他應付經營開支	1,110,896	1,681,090
其他	792,555	1,620,663
總計	9,128,982	12,298,600

所有貿易及其他應付款項預計於一年內結清或應要求償還。

本集團貿易應付款項(基於發票日期)的賬齡分析如下：

	2024年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2023年12月31日 (經審核) 人民幣千元
1年以內	3,815,020	4,532,521
1至2年	66,085	197,919
2至3年	16,438	21,085
3年以上	447,338	447,017
總計	4,344,881	5,198,542

17. 合同負債

	2024年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2023年12月31日 (經審核) 人民幣千元
會員積分計劃負債(i)	861,851	962,482
收取客戶墊款(ii)	113,570	253,349
總計	975,421	1,215,831

(i) 本集團為客戶提供多個會員積分計劃，客戶可賺取積分並用作抵扣未來購買成本。有關未兌換客戶會員積分的合同負債將於該等客戶兌換積分或積分到期時確認為收益，預計為根據會員積分的到期條款隨後三年結束之前。

(ii) 預先收取客戶的代價(作為預付款項)為短期金額，因為主要預期有關收益將於客戶接納貨品或服務後數日內確認。

18. 遞延稅項

(i) 遞延稅項資產及負債各組成部分的變動

抵銷前的遞延稅項資產及負債的組成部分及整個期間的變動如下：

遞延稅項負債

	收購一家附屬 公司產生的 公允價值調整 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	其他暫時差異 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年1月1日	41,712	337,369	168	379,249
計入損益(附註7)	(2,657)	(5,923)	-	(8,580)
於2024年6月30日(未經審核)	39,055	331,446	168	370,669

中期簡明綜合財務資料附註

2024年6月30日

18. 遞延稅項(續)

(i) 遞延稅項資產及負債各組成部分的變動(續)

遞延稅項資產

	未動用 稅項虧損 人民幣千元	公司間交易的 未變現溢利 人民幣千元	會員積分計劃 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	應計費用及 其他暫時差異 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年1月1日	544,301	328,115	118,225	366,811	233,894	1,591,346
(計入)/扣除自損益(附註7)	34,383	(25,601)	(6,752)	(34,393)	(29,737)	(62,100)
於2024年6月30日(未經審核)	578,684	302,514	111,473	332,418	204,157	1,529,246

(ii) 遞延稅項資產及負債抵銷後如下：

遞延稅項負債

	遞延稅項資產及 遞延稅項 負債抵銷金額 人民幣千元	抵銷後的遞延 稅項負債 人民幣千元
2024年6月30日(未經審核)	331,000	39,669
2024年1月1日	337,220	42,029

遞延稅項資產

	遞延稅項資產及 遞延稅項 負債抵銷金額 人民幣千元	抵銷後的遞延 稅項資產 人民幣千元
2024年6月30日(未經審核)	331,000	1,198,246
2024年1月1日	337,220	1,254,126

19. 計息借款

本集團的計息借款分析如下：

	2024年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2023年12月31日 (經審核) 人民幣千元
非流動		
銀行借款		
— 有抵押(i)	2,450,165	2,522,280
自中國旅遊集團有限公司(「中國旅遊集團」)貸款(iv)	201,369	—
小計	2,651,534	2,522,280
流動		
銀行借款		
— 有抵押(i)	145,186	146,224
— 無抵押(ii)	164,975	163,913
自非控股股東貸款(iii)	149,973	149,830
自中國旅遊集團貸款(iv)	—	205,516
小計	460,134	665,483
總計	3,111,668	3,187,763

(i) 於2024年6月30日，本集團已提取浮息銀行貸款人民幣2,595,351,000元(2023年12月31日：人民幣2,668,504,000元)，按五年期貸款市場報價利率(「LPR」)減1.5%的年利率(2023年12月31日：五年期LPR減1.5%的年利率)計息，以本集團賬面值為人民幣3,372,240,000元(2023年12月31日：人民幣3,461,418,000元)的若干物業作抵押。該等銀行貸款已於2037年到期的定期貸款融資中提取，並於年內分期還款。

(ii) 於2024年6月30日，本集團已提取無抵押浮息銀行貸款180,000,000港元(相當於人民幣164,282,400元)(2023年12月31日：180,000,000港元(相當於人民幣163,119,600元))，按三個月香港銀行同業拆息(「HIBOR」)加年利率1.7%(2023年12月31日：於2023年3月之前三個月HIBOR加年利率1.9%及於2023年3月後三個月HIBOR加年利率1.7%)計息。

中期簡明綜合財務資料附註

2024年6月30日

19. 計息借款(續)

- (iii) 於2024年6月30日，本集團已提取無抵押浮息貸款40,000,000港元(相當於人民幣36,507,000元)(2023年12月31日：40,000,000港元(相當於人民幣36,249,000元))，按三個月HIBOR加年利率1.7%(2023年12月31日：三個月HIBOR加年利率1.7%)計息及無抵押定息貸款123,578,000澳門元(相當於人民幣112,787,000元)(2023年12月31日：127,400,000澳門元(相當於人民幣113,182,000元))，按年利率0.73%(2023年12月31日：年利率0.73%)計息。
- (iv) 於2024年6月30日，本公司已從中國旅遊集團提取股東貸款人民幣200,000,000元(2023年12月31日：人民幣200,000,000元)，於2024年4月前按年利率3.65%及於2024年4月後按年利率2.80%(2023年12月31日：於2023年4月前年利率4.35%及於2023年4月後年利率3.65%)計息。

20. 股本及股息

(i) 股息

截至2024年及2023年6月30日止六個月宣派予本公司權益股東的股息如下：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
於下一年度宣派以前年度的末期股息	3,413,617	1,655,090
每股普通股股息(人民幣元)	1.65	0.80

(ii) 股本

	2024年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2023年12月31日 (經審核) 人民幣千元
已註冊、發行及繳足：2,068,859,044股普通股	2,068,859	2,068,859

21. 承擔

本集團於各報告期末的合約承擔如下：

	2024年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2023年12月31日 (經審核) 人民幣千元
購買物業、廠房及設備	1,396,231	924,780
投資承諾	250,000	250,000
總計	1,646,231	1,174,780

22. 重大關聯方交易及結餘

(i) 與中旅集團的交易

以下為本集團與中國旅遊集團及其附屬公司(本集團除外)(「中旅集團」)於截至2024年及2023年6月30日止期間訂立的主要關聯方交易概要。

	截至6月30日止六個月	
	2024年 (未經審核) 人民幣千元	2023年 (未經審核) 人民幣千元
服務費收入(a)	2,426	5,427
已付／應付服務費(b)	58,863	88,252
已付／應付租金費用(c)	133	1,140
租金收入(d)	5,420	3,867
利息收入(e)	32,128	33,968
利息開支(f)	3,275	4,032

附註：

- (a) 服務費收入主要指向同系附屬公司提供建築諮詢服務的收入。
- (b) 已付／應付服務費指就由同系附屬公司提供的推廣服務、物業管理服務、運輸服務及票務服務已付／應付的費用。
- (c) 已付／應付租金費用指由同系附屬公司提供的辦公室相關開支。
- (d) 租金收入指向同系附屬公司出租物業所產生的收入。
- (e) 利息收入指於中旅財務的存款所賺取的利息。適用利率乃根據中國人民銀行公佈的現行利率釐定。
- (f) 利息開支指來自中國旅遊集團的股東貸款所產生的利息。

中期簡明綜合財務資料附註

2024年6月30日

22. 重大關聯方交易及結餘(續)

(i) 與中旅集團的交易(續)

與中旅集團交易相關的未償還結餘已計入以下賬目中，列示如下：

	2024年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2023年12月31日 (經審核) 人民幣千元
自中旅財務存款	10,082,893	6,455,156
自中國旅遊集團貸款	201,369	205,516
貿易及其他應收款項	8,704	6,894
貿易及其他應付款項	26,662	16,516

該等金額均於日常業務過程中產生，有關條款由雙方協商達成，屬公平合理。

	2024年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2023年12月31日 (經審核) 人民幣千元
中旅財務提供的保函	260,000	55,000

(ii) 與本集團聯營企業及合營企業的主要交易

以下為截至2024年及2023年6月30日止期間本集團與本集團聯營企業及合營企業訂立的主要關聯方交易概要，其條款屬公平合理。

	截至6月30日止六個月	
	2024年 (未經審核) 人民幣千元	2023年 (未經審核) 人民幣千元
銷售商品收入(a)	86,977	55,037
服務費收入(b)	7,207	3,455
已付／應付服務費(c)	366,662	429,975
租金收入(d)	941	—

22. 重大關聯方交易及結餘 (續)

(ii) 與本集團聯營企業及合營企業的主要交易 (續)

附註：

- (a) 銷售商品收入指向本集團聯營企業及合營企業銷售免稅商品所得收入。
- (b) 服務費收入主要指向本集團聯營企業及合營企業提供建築諮詢服務及推廣服務的收入。
- (c) 已付／應付服務費主要指就由本集團聯營企業及合營企業提供的線上平台服務及推廣服務已付／應付的費用。
- (d) 租金收入指向本集團一間合營企業出租物業所得收入。

與本集團聯營企業及合營企業易相關的未償還結餘已計入以下賬目中，列示如下：

	2024年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2023年12月31日 (經審核) 人民幣千元
貿易及其他應收款項	62,456	39,422
貿易及其他應付款項	197,597	747,364
合同負債	5,679	7,987

(iii) 主要管理人員薪酬

	截至6月30日止六個月	
	2024年 (未經審核) 人民幣千元	2023年 (未經審核) 人民幣千元
短期僱員福利	8,446	8,775
酌情花紅	150	10,438
總計	8,596	19,213

薪酬總額計入附註6的「員工成本」。

中期簡明綜合財務資料附註

2024年6月30日

23. 金融工具的公允價值及公允價值層級

根據國際財務報告準則第13號公允價值計量的定義，公允價值分為三個公允價值層級。公允價值計量分類水平乃參考估值技術所使用輸入數據的可觀察性及重要性確定如下：

- 第一級估值： 只採用第一級輸入數據（即相同資產或負債於計量當日在活躍市場的未經調整報價）計量的公允價值。
- 第二級估值： 採用第二級輸入數據（即未符合第一級的可觀察輸入數據），而未採用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值。不可觀察輸入數據為並無市場數據的輸入數據。
- 第三級估值： 採用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值。

(i) 按公允價值計量的金融資產

本集團於2024年6月30日及2023年12月31日概無持有任何按公允價值計量的金融工具。

(ii) 以公允價值計量的金融負債

本集團由財務經理領導的財務部門負責釐定金融工具公允價值計量的政策及程序。財務經理直接向首席財務官及審計委員會報告。於各報告日期，財務部門分析金融工具的價值變動並釐定估值中應用的主要輸入數據。估值由首席財務官審閱及批准。估值過程及結果每年與審計委員會討論兩次，以進行中期及年度財務報告。

金融負債的公允價值以該工具於自願交易方（而非強迫或清盤銷售）當前交易下的可交易金額入賬。以下方法及假設用於估計公允價值：

按公允價值計量的金融負債的公允價值乃基於並無可觀察市場價格或利率支持的假設，使用基於市場的估值技術估計。估值要求董事根據行業、規模、槓桿及策略釐定可資比較公眾公司（同業），並為每家已識別的可資比較公司計算合適的價格倍數，如企業價值與銷售額（「EV/S」）倍數。該倍數乃按可資比較公司的企業價值除以銷售計量計算。然後根據公司特定的事實和情況，考慮諸如流動性不足和可資比較公司之間的規模差異等因素，對交易倍數進行貼現。貼現倍數適用於按公允價值計量的金融負債的相應銷售計量。董事認為，估值技術產生的估計公允價值（計入綜合財務狀況表）及公允價值的相關變動（計入損益）屬合理，且於報告期末為最合適的價值。

23. 金融工具的公允價值及公允價值層級 (續)

(ii) 以公允價值計量的金融負債 (續)

就按公允價值計量的金融負債的公允價值而言，管理層已估計使用合理可能的替代輸入數據作為估值模型輸入數據的潛在影響。

以下為重大不可觀察輸入數據與金融工具估值的摘要，連同截至2024年6月30日及2023年12月31日的量化敏感度分析：

	估值技術	重大不可觀察輸入數據		公允價值與輸入數據的敏感度
		輸入數據	範圍	
按公允價值計入損益的金融負債	估值倍數	同業平均EV/S倍數	1.5(2023年12月31日：1.5)	倍數增加／減少1%(2023年12月31日：1%)將導致公允價值增加／減少人民幣572,000元(2023年12月31日：人民幣572,000元)
		缺乏市場流通性折讓	32%(2023年12月31日：32%)	折讓增加／減少1%(2023年12月31日：1%)將導致公允價值減少／增加人民幣645,000元(2023年12月31日：人民幣645,000元)

缺乏市場流通性折讓指本集團釐定市場參與者於金融負債定價時會考慮的溢價及折讓金額。

於2024年6月30日，本集團擁有按公允價值計入損益的金融負債人民幣39,200,000元(2023年12月31日：人民幣39,200,000元)，披露於貿易及其他應付款項。本集團金融負債的公允價值計量層級屬於第三級。期內，第一級與第二級之間並無公允價值計量轉移，且第三級內的金融負債亦無轉移(2023年12月31日：無)。

(iii) 並非按公允價值列賬的金融資產及負債的公允價值

本集團於2024年6月30日及2023年12月31日以成本或攤銷成本列賬的金融工具的賬面值與其公允價值並無重大差別。

中期簡明綜合財務資料附註

2024年6月30日

24. 報告期後事項

於本中期簡明綜合財務資料獲批准日期，概無報告期後事項須予披露。

25. 批准中期簡明綜合財務資料

中期簡明綜合財務資料已於2024年8月30日獲董事會批准及授權刊發。

「A股」	指	本公司已發行每股面值人民幣1.00元的普通股，於上海證券交易所上市，並以人民幣進行買賣
「審計與風險管理委員會」	指	董事會審計與風險管理委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「中免公司」	指	中國免稅品(集團)有限責任公司，一家於中國註冊成立的有限公司，為本公司附屬公司
「中免投資公司」	指	中免投資發展有限公司(前稱國旅(北京)投資發展有限公司)，一家於中國註冊成立的有限公司，為本公司附屬公司
「國務院國資委」	指	國務院國有資產監督管理委員會
「《企業管治守則》」	指	香港上市規則附錄C1所載的《企業管治守則》
「中國」	指	中華人民共和國
「公司」或「本公司」	指	中國旅遊集團中免股份有限公司，一家於中國註冊成立的股份有限公司，其A股於上海證券交易所上市(股份代號：601888)及H股於香港聯交所上市(股份代號：1880)
「中國旅遊集團」	指	中國旅遊集團有限公司，一家於中國註冊成立的有限公司，為國務院國資委控制及監管的國有企業以及本公司控股股東
「董事」	指	本公司董事
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「H股」	指	本公司已發行每股面值人民幣1.00元普通股，於香港聯交所上市，並以港元進行買賣的境外上市外資股

釋義

「港元」	指	中國香港法定貨幣港元
「中國香港」	指	中國香港特別行政區
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「最後實際可行日期」	指	2024年8月30日，即本中期報告刊發前為確定當中所載若干資料的最後實際可行日期
「香港上市規則」	指	香港聯交所證券上市規則
「中國澳門」	指	中國澳門特別行政區
「標準守則」	指	香港上市規則附錄C3所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「招股章程」	指	本公司刊發日期為2022年8月15日的招股章程
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「報告期」	指	截至2024年6月30日止六個月期間
「《證券及期貨條例》」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「股份」	指	由A股及H股組成
「股東」	指	本公司股東，包括A股持有人及H股持有人
「監事」	指	本公司監事
「上海交易所」	指	上海證券交易所
「2024中期報告」	指	本集團截至2024年6月30日止六個月的中期報告
「%」	指	百分比