
中国旅游集团有限公司

公司债券中期报告

(2024 年)

二〇二四年八月

重要提示

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

本公司董事、高级管理人员已对中期报告签署书面确认意见。公司监事会（如有）已对中期报告提出书面审核意见，监事（如有）已对中期报告签署书面确认意见。

发行人及其全体董事、监事、高级管理人员保证中期报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

本公司中期报告中的财务报告未经审计。

重大风险提示

投资者在评价和购买公司债券时，应认真考虑各项可能对公司债券的偿付、债券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，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节内容。

截至本中期报告批准报出日，公司面临的风险因素与 2023 年年度报告所述没有重大变化。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	5
第一节 发行人情况.....	6
一、 公司基本信息.....	6
二、 信息披露事务负责人.....	6
三、 控股股东、实际控制人及其变更情况.....	6
四、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况.....	7
五、 公司业务和经营情况.....	7
六、 公司治理情况.....	13
七、 环境信息披露义务情况.....	13
第二节 债券事项.....	14
一、 公司信用类债券情况.....	14
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	17
三、 公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况.....	17
四、 公司债券募集资金情况.....	18
五、 发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级调整情况.....	18
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	18
第三节 报告期内重要事项.....	19
一、 财务报告审计情况.....	19
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	19
三、 合并报表范围调整.....	19
四、 资产情况.....	19
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	20
六、 负债情况.....	20
七、 利润及其他损益来源情况.....	21
八、 报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十.....	22
九、 对外担保情况.....	22
十、 重大诉讼情况.....	22
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	22
十二、 向普通投资者披露的信息.....	22
第四节 专项品种债券应当披露的其他事项.....	22
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	22
第六节 备查文件目录.....	23
财务报表.....	25
附件一： 发行人财务报表.....	25

释义

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节假日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日）
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

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	中国旅游集团有限公司
中文简称	中国旅游
外文名称（如有）	China Tourism Group Corporation Limited
外文缩写（如有）	CTG
法定代表人	王海民
注册资本（万元）	1,580,000.00
实缴资本（万元）	1,629,657.80
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
办公地址的邮政编码	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

姓名	金鸿雁
在公司所任职务类型	<input type="checkbox"/> 董事 <input checked="" type="checkbox"/> 高级管理人员
信息披露事务负责人具体职务	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、控股股东、实际控制人及其变更情况

（一）报告期末控股股东、实际控制人信息

报告期末控股股东名称：国务院国有资产监督管理委员会

报告期末实际控制人名称：国务院国有资产监督管理委员会

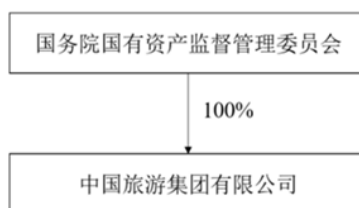
报告期末控股股东资信情况：良好

报告期末实际控制人资信情况：良好

报告期末控股股东对发行人的持股比例及股权¹受限情况：100%

报告期末实际控制人对发行人的持股比例及股权受限情况：100%

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（有实际控制人的披露至实际控制人，无实际控制人的，相关控股股东穿透披露至最终自然人、法人或结构化主体）



¹均包含股份，下同。

控股股东为机关法人、国务院组成部门或相关机构直接监管的企业以外的主体

适用 不适用

实际控制人为自然人

适用 不适用

（二） 报告期内控股股东的变更情况

适用 不适用

（三） 报告期内实际控制人的变更情况

适用 不适用

四、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

（一） 报告期内董事、监事、高级管理人员是否发生变更

是 否

变更人员类型	变更人员姓名	变更人员职务	变更类型	辞任生效时间（新任生效时间）	工商登记完成时间
董事	王海民	董事长	新任	2024-6-14	2024-8-27
董事	陈寅	董事长	离任	2024-6-14	2024-8-27
董事	吕友清	董事	离任	2024-6-28	2024-8-27
董事	石善博	董事	新任	2024-6-28	2024-8-27
高级管理人员	王海民	总经理	离任	2024-6-14	2024-8-27
高级管理人员	石善博	集团副总经理	离任	2024-6-28	2024-8-27

（二） 报告期内董事、监事、高级管理人员离任人数

报告期内（2024年1-6月）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28.57%。

（三） 定期报告批准报出日董事、监事、高级管理人员名单

定期报告批准报出日发行人的全体董事、监事、高级管理人员名单如下：

发行人的法定代表人：王海民

发行人的董事长或执行董事：王海民

发行人的其他董事：范云军、石善博、袁久强、张国发、车尚轮、曾伟雄、吴姜宏、孙承铭

发行人的监事：无

发行人的总经理：范云军

发行人的财务负责人：金鸿雁

发行人的其他非董事高级管理人员：吴强、刘昆、陈荣

五、公司业务和经营情况

（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。计划提出要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） 新增业务板块

报告期内发行人合并报表范围新增收入或者利润占发行人合并报表相应数据 10%以上业务板块

适用 不适用

（三） 主营业务情况

1. 分板块情况

单位：亿元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
中旅免税	312.65	207.81	33.53	71.31	358.58	248.9	30.59	83.20
中旅投资	50.73	44.88	11.53	11.57	3.34	3	10.20	0.78
中旅旅行	24.61	19.04	22.65	5.61	24.21	19.76	18.38	5.62
中旅国际	18.35	13.57	26.04	4.19	16.81	11.4	32.15	3.90
中旅发展	14.59	5.7	60.90	3.33	12.38	4.46	64.00	2.87
中旅酒店	12.36	8.12	34.32	2.82	11.65	7.44	36.14	2.70
中旅资产	2.01	0.77	61.47	0.46	2.61	1.09	58.47	0.61
其他旅游业务	3.15	2.19	30.31	0.72	1.38	1.75	-26.22	0.32
合计	438.45	302.09	31.10	100.00	430.97	297.79	30.90	100.00

注：本表格中营业收入/营业成本，与合并利润表中营业总收入/营业总成本金额一致。

2. 收入和成本分析

各业务板块营业收入、营业成本、毛利率等指标同比变动在 30%以上的，发行人应当结合所属行业整体情况、经营模式、业务开展实际情况等，进一步说明相关变动背后的经营原因及其合理性。

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。

（四） 公司关于业务发展目标的讨论与分析

1.结合公司面临的特定环境、所处行业及所从事业务的特征，说明报告期末的业务发

展目标

中国旅游集团有限公司坚持“诚信经营、优质服务”理念，以“旅游报国，服务大众”为使命，奉行“融合协同、开放包容、睿智务实”企业价值观，实施“立足香港、深耕海南、拓展内地、做精海外”战略，聚焦增强核心功能、提高核心竞争力，努力成为“产品卓越、品牌卓著、创新领先、治理现代”的世界一流旅游产业集团。

2.公司未来可能面对的风险，对公司的影响以及已经采取或拟采取的措施

（1）旅游主业收入波动较大风险

旅游业属于周期性较强的行业，公司旅游主业收入近年呈波动变化趋势。未来如发生突发状况，可能会对公司旅游主业产生一定冲击，存在公司旅游主业收入降低的风险。公司提升降本控费节支能力，加强对专项费用支出管理，推进成本精益化管理，强化全员、全要素、全过程成本管控，层层落实成本费用管理责任。

（2）投资收益波动风险

公司投资收益主要包括交易性金融资产收益和长期股权投资收益等，公司投资收益较易受到宏观经济、金融市场波动的影响，具有一定的不稳定性，因而公司存在一定的投资收益波动风险。

公司通过投资管理办法及相关管理规定、回报标准、负面清单、二级公司（事业群）授权清单等的编制和修订，持续完善投资管理体系，建立了集团和二级公司（事业群）两级决策机制，明确了具体的投资决策流程、评价方法和标准，确保决策过程的合规，有效防范重大投资风险。同时通过开展数字化转型，实现了投资项目的全周期系统化管理。

六、公司治理情况

（一）发行人报告期内是否与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间存在不能保证独立性的情况

是 否

（二）发行人报告期内与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面的相互独立情况

发行人与控股股东及实际控制人在资产、人员、机构、财务、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。

（三）发行人关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及信息披露安排

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。

（四）发行人报告期内是否存在违反法律法规、自律规则、公司章程、公司信息披露事务管理制度等规定的情况

是 否

（五）发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

是 否

七、环境信息披露义务情况

发行人是否属于应当履行环境信息披露义务的主体

是 否

第二节 债券事项

一、公司信用类债券情况

公司债券基本信息列表（以未来行权（含到期及回售）时间顺序排列）

单位：亿元 币种：人民币

1、债券名称	中国旅游集团有限公司 2020 年度第一期中期票据
2、债券简称	20 中国旅游 MTN001
3、债券代码	102000344.IB
4、发行日	2020 年 3 月 11 日
5、起息日	2020 年 3 月 13 日
6、2024 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2025 年 3 月 13 日
8、债券余额	15.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.35
10、还本付息方式	每年付息，到期一次性还本
11、交易场所	银行间
12、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
13、受托管理人	不适用
14、投资者适当性安排	境内合格机构投资者
15、适用的交易机制	全国银行间债券市场流通转让
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	中国旅游集团有限公司 2020 年度第二期中期票据
2、债券简称	20 中国旅游 MTN002
3、债券代码	102000415.IB
4、发行日	2020 年 3 月 17 日
5、起息日	2020 年 3 月 19 日
6、2024 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2025 年 3 月 19 日
8、债券余额	15.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.45
10、还本付息方式	每年付息，到期一次性还本
11、交易场所	银行间
12、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
13、受托管理人	不适用
14、投资者适当性安排	境内合格机构投资者
15、适用的交易机制	全国银行间债券市场流通转让
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、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）
--------	--------------------------------

2、债券简称	20 中旅 01
3、债券代码	163349.SH
4、发行日	2020 年 3 月 24 日
5、起息日	2020 年 3 月 26 日
6、2024 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2025 年 3 月 26 日
8、债券余额	20.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.52
10、还本付息方式	每年付息，到期一次性还本
11、交易场所	上交所
12、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
13、受托管理人	中信建投证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	集中竞价系统和固定收益证券综合平台
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	中国旅游集团有限公司 2022 年度第一期中期票据
2、债券简称	22 中国旅游 MTN001
3、债券代码	102281216.IB
4、发行日	2022 年 6 月 8 日
5、起息日	2022 年 6 月 10 日
6、2024 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2025 年 6 月 10 日
8、债券余额	15.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.85
10、还本付息方式	每年付息，到期一次性还本
11、交易场所	银行间
12、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
13、受托管理人	不适用
14、投资者适当性安排	境内合格机构投资者
15、适用的交易机制	全国银行间债券市场流通转让
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	中国旅游集团有限公司 2022 年度第二期中期票据
2、债券简称	22 中国旅游 MTN002
3、债券代码	102281274.IB
4、发行日	2022 年 6 月 13 日
5、起息日	2022 年 6 月 15 日
6、2024 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2025 年 6 月 15 日
8、债券余额	15.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.90

10、还本付息方式	每年付息，到期一次性还本
11、交易场所	银行间
12、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
13、受托管理人	不适用
14、投资者适当性安排	境内合格机构投资者
15、适用的交易机制	全国银行间债券市场流通转让
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、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）
2、债券简称	21 中旅 01
3、债券代码	188677.SH
4、发行日	2021 年 8 月 26 日
5、起息日	2021 年 8 月 30 日
6、2024 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2026 年 8 月 30 日
8、债券余额	15.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.44
10、还本付息方式	每年付息，到期一次性还本
11、交易场所	上交所
12、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
13、受托管理人	中信建投证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	集中竞价系统和固定收益证券综合平台
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、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）
2、债券简称	21 中旅 02
3、债券代码	149623.SZ
4、发行日	2021 年 9 月 3 日
5、起息日	2021 年 9 月 7 日
6、2024 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2026 年 9 月 7 日
8、债券余额	15.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.50
10、还本付息方式	每年付息，到期一次性还本
11、交易场所	深交所
12、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
13、受托管理人	中信建投证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者

15、适用的交易机制	集中竞价系统和和大宗交易系统
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	中国旅游集团有限公司 2021 年度第一期中期票据
2、债券简称	21 中国旅游 MTN001
3、债券代码	102102068.IB
4、发行日	2021 年 10 月 14 日
5、起息日	2021 年 10 月 18 日
6、2024 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2026 年 10 月 18 日
8、债券余额	20.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.60
10、还本付息方式	每年付息，到期一次性还本
11、交易场所	银行间
12、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
13、受托管理人	不适用
14、投资者适当性安排	境内合格机构投资者
15、适用的交易机制	全国银行间债券市场流通转让
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

二、公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况

√ 本公司所有公司债券均不含选择权条款 □ 本公司的公司债券有选择权条款

三、公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况

□ 本公司所有公司债券均不含投资者保护条款 √ 本公司的公司债券有投资者保护条款

债券代码	163349.SH
债券简称	20 中旅 01
债券约定的投资者保护条款名称	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。
债券约定的投资者权益保护条款的监测和披露情况	正常
投资者保护条款是否触发或执行	是
投资者保护条款的触发和执行情况	均得到有效执行

债券代码	188677.SH
债券简称	21 中旅 01
债券约定的投资者保护条款名称	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。
债券约定的投资者权益保护条款的监测和披露情况	正常
投资者保护条款是否触发或执行	是
投资者保护条款的触发和执行情况	均得到有效执行

债券代码	149623.SZ
债券简称	21 中旅 02
债券约定的投资者保护条款名称	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。
债券约定的投资者权益保护条款的监测和披露情况	正常
投资者保护条款是否触发或执行	是
投资者保护条款的触发和执行情况	均得到有效执行

四、公司债券募集资金情况

- 本公司所有公司债券在报告期内均不涉及募集资金使用或者整改
 公司债券在报告期内涉及募集资金使用或者整改

五、发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级调整情况

- 适用 不适用

六、公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

（一）报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况

- 适用 不适用

（二）截至报告期末增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

- 适用 不适用

债券代码：163349.SH、188677.SH、149623.SZ

债券简称	20 中旅 01、21 中旅 01、21 中旅 02
增信机制、偿债计划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。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持	否

有人利益的影响（如有）	
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	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。

第三节 报告期内重要事项

一、财务报告审计情况

标准无保留意见 其他审计意见 未经审计

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

适用 不适用

三、合并报表范围调整

报告期内新增合并财务报表范围内子公司，且新增的子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产任一占合并报表 10%以上

适用 不适用

报告期内减少合并财务报表范围内子公司，且减少的子公司上个报告期内营业收入、净利润或上个报告期末总资产占上个报告期合并报表 10%以上

适用 不适用

四、资产情况

（一）资产及变动情况

1. 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

2. 主要资产情况及其变动原因

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	本期末余额	2023 年末余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的，说明原因
应收账款	21.40	14.72	45.43	主要系旅行业务量增加
预付款项	17.55	11.46	53.11	主要系免税预付款增加
其他应收款	48.57	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	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

1. 资产受限情况概述

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

受限资产类别	受限资产账面价值（包含该类别资产非受限部分价值）	资产受限部分账面价值	受限资产评估价值（如有）	资产受限部分账面价值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	-	4.70
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
一年以内到期非流动资产	2.06	0.06	-	3.06
合计	1,454.13	78.15	—	—

2. 单项资产受限情况

单项资产受限金额超过报告期末合并口径净资产 10%

适用 不适用

3. 发行人所持重要子公司股权的受限情况

截至报告期末，直接或间接持有的重要子公司股权存在权利受限情况

适用 不适用

五、非经营性往来占款和资金拆借

（一）非经营性往来占款和资金拆借余额

1. 报告期初，发行人合并口径应收的非因生产经营直接产生的对其他方的往来占款和资金拆借（以下简称非经营性往来占款和资金拆借）余额：0 亿元；

2. 报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0 亿元，收回：0 亿元；

3. 报告期内，非经营性往来占款或资金拆借情形是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

否

4. 报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：0 亿元，其中控股股东、实际控制人及其他关联方占款或资金拆借合计：0 亿元。

（二）非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，发行人合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：0%，是否超过合并口径净资产的 10%：

是 否

（三）以前报告期内披露的回款安排的执行情况

完全执行 未完全执行

六、负债情况

（一）有息债务及其变动情况

1. 发行人债务结构情况

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 354.35 亿元和 348.70 亿元，报告期内有息债务余额同比变动-1.59%。

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 个月以上		
公司信用类债券	-	-	130.00	130.00	37.38%
银行贷款	-	50.00	168.61	218.61	62.69%
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	298.70	348.70	—

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 50.00 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 80.00 亿元，且共有 0 亿元公司信用类债券在 2024

年9至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663.93亿元和711.83亿元，报告期内有息债务余额同比变动7.21%。

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个月以上		
公司信用类债券	-	49.89	265.41	315.30	44.29%
银行贷款	-	75.66	276.33	351.99	49.45%
非银行金融机构贷款	-	-	40.46	40.46	5.68%
其他有息债务	-	-	4.09	4.09	0.57%
合计	-	125.55	586.29	711.83	—

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50亿元，企业债券余额0亿元，非金融企业债务融资工具余额80亿元，且共有0亿元公司信用类债券在2024年9至12月内到期或回售偿付。

3. 境外债券情况

截止报告期末，发行人合并报表范围内发行的境外债券余额185.30亿元人民币，且在2024年9至12月内到期的境外债券余额为49.89亿元人民币。

（二）报告期末存在逾期金额超过1000万元的有息债务或者公司信用类债券逾期情况

适用 不适用

（三）主要负债情况及其变动原因

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	2023年余额	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
一年内到期的非流动负债	183.92	100.74	82.56	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	156.79	53.13	主要系信用借款的增加
应付债券	164.78	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，发行人合并报表范围内存在可对抗第三人的优先偿付负债：

适用 不适用

七、利润及其他损益来源情况

（一）基本情况

报告期利润总额：38.56亿元

报告期非经常性损益总额：1.60亿元

报告期内合并报表范围利润主要源自非主要经营业务的：

适用 不适用

（二）投资状况分析

单个子公司的净利润或单个参股公司的投资收益对发行人合并口径净利润影响达到20%以上

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

公司名称	是否发行	持股比	主营业务	总资产	净资产	主营业	主营业
------	------	-----	------	-----	-----	-----	-----

	人子公司	例	经营情况			务收入	务利润
中免集团（海南）运营总部有限公司	是	50.30	商品销售	271.23	219.42	39.98	25.26
中免国际有限公司	是	50.30	商品销售	268.42	207.56	209.28	13.19
中免集团三亚市内免税店有限公司	是	50.30	商品销售	225.70	40.23	95.39	7.37

八、报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十

适用 不适用

九、对外担保情况

报告期初对外担保的余额：0.55 亿元

报告期末对外担保的余额：0.59 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：0.04 亿元

对外担保中为控股股东、实际控制人和其他关联方提供担保的金额：0 亿元

报告期末尚未履行及未履行完毕的对外单笔担保金额或者对同一对象的担保金额是否超过发行人合并口径报告期末净资产 10%：是 否

十、重大诉讼情况

截至报告期末是否存在重大未决诉讼、证券特别代表人诉讼

是 否

十一、报告期内信息披露事务管理制度变更情况

适用 不适用

十二、向普通投资者披露的信息

在定期报告批准报出日，发行人是否存续有面向普通投资者交易的债券

是 否

第四节 专项品种债券应当披露的其他事项

适用 不适用

第五节 发行人认为应当披露的其他事项

无

第六节 备查文件目录

一、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；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

三、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；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的中期报告、半年度财务信息。

发行人披露的公司债券信息披露文件可在交易所网站上进行查询，或在发行人年度报告的备置地香港干诺道中 78-83 号中旅集团大厦 17 楼查阅。

(以下无正文)

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



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2024年06月30日

编制单位：中国旅游集团有限公司

单位：千元 币种：人民币

项目	2024年06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		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	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
其中：数据资源		
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
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款	233,192	246,336
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
其中：数据资源		
开发支出	57,988	36,391
其中：数据资源		
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	8,240,596	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
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
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	6,487
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
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	1,647,799	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（或股东权益）：		
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
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（或股东权益） 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（或股东权益）合计	79,673,942	77,795,894
负债和所有者权益（或股东权益）总 计	203,824,918	204,194,009

公司负责人：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

母公司资产负债表

2024年06月30日

编制单位：中国旅游集团有限公司

单位：千元 币种：人民币

项目	2024年06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		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的 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
其中：数据资源		
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		
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款	6,246,390	5,862,821
长期股权投资	36,804,090	35,567,019
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
其中：数据资源		
开发支出	4,066	2,943
其中：数据资源		
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		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
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
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（或股东权益）：		
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（或股东权益）合计	14,104,176	12,225,095
负债和所有者权益（或股东权益）总计	67,703,916	55,245,097

公司负责人：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

合并利润表

2024年1—6月

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
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
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.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	696,560	525,329
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	2,091,721	2,200,636
六、其他综合收益的税后净额	221,315	610,820
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	112,759	232,719
1.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		
2.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）可供出售金融资产公允价值变动损益		
（4）金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
（5）持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
（6）其他债权投资信用减值准备		
（7）现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
（8）外币财务报表折算差额	114,652	206,163
（9）其他	981	1,032
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净	108,556	378,102

额		
七、综合收益总额	3,009,596	3,336,786
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	809,319	758,048
（二）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(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

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：-元,上期被合并方实现的净利润为：-元。

公司负责人：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

母公司利润表

2024年1—6月

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		
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		
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		
（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.可供出售金融资产公允价值变动损益		
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准备		
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
8.外币财务报表折算差额		
9.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(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

公司负责人：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

2024年1—6月

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
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	18,823,000	13,936,984
收到其他与筹资活动有关的现金	24,526	11,517
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

公司负责人：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

母公司现金流量表

2024年1—6月

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
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

公司负责人：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