

ABERCROMBIE & KENT GROUP OF COMPANIES S.A.

2015 年度及 2016 年度财务报表



KPMG Huazhen LLP
8th Floor, KPMG Tower
Oriental Plaza
1 East Chang An Avenue
Beijing 100738
China

**毕马威华振
会计师事务所
(特殊普通合伙)**
中国北京
东长安街1号
东方广场毕马威大楼8层
邮政编码: 100738

Telephone 电话 +86 (10) 8508 5000
Fax 传真 +86 (10) 8518 5111
Internet 网址 kpmg.com/cn

审计报告



毕马威华振审字第 1702193 号

中弘控股股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的 Abercrombie & Kent Group of Companies S.A. (以下简称“贵公司”) 财务报表，包括 2015 年 12 月 31 日和 2016 年 12 月 31 日的合并资产负债表，2015 年度和 2016 年度的合并利润表、合并现金流量表、合并股东权益变动表以及相关财务报表附注。财务报表已由贵公司管理层按照财务报表附注二 (以下简称“附注二”) 所述的编制基础编制。

一、管理层对财务报表的责任

管理层负责按照附注二所述的编制基础编制财务报表 (包括确定附注二所述的编制基础对于在具体情况下编制财务报表的可接受性)，并负责设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则，计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。



审计报告 (续)

毕马威华振审字第 1702193 号

三、 审计意见

我们认为，贵公司财务报表在所有重大方面按照附注二所述的编制基础编制。

四、 使用限制

我们提醒财务报表使用者关注附注二对编制基础的说明。本报告仅供中弘控股股份有限公司向深圳证券交易所申请重大资产重组目的而使用，未经本所书面同意，不得用于其他任何目的。本段内容不影响已发表的审计意见。

毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师

罗科
(签名并盖章)

中国 北京

苏瑜
(签名并盖章)

2017年5月5日

Abercrombie & Kent Group of Companies S.A.

合并资产负债表

2016年12月31日

(金额单位：人民币元)

资产	附注	2016年	2015年
流动资产：			
货币资金	五、1	440,263,642	324,082,589
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	五、2	428,623,356	378,213,238
应收账款	五、3	23,627,758	15,870,898
预付款项	五、4	247,553,782	181,151,959
其他应收款	五、5	76,792,254	84,208,465
存货	五、6	13,658,953	14,266,439
划分为持有待售的资产	五、12	6,937,000	-
其他流动资产	五、7	20,672,260	17,247,003
流动资产合计		<u>1,258,129,005</u>	<u>1,015,040,591</u>
非流动资产：			
长期应收款	五、8	3,454,626	10,409,241
长期股权投资	五、9	37,404,304	39,571,998
投资性房地产	五、10	31,910,200	29,870,560
固定资产	五、11	148,479,548	137,871,725
商誉	五、13	25,118,877	23,513,326
长期待摊费用	五、14	46,713,758	44,332,197
递延所得税资产	五、15	76,196,008	75,650,440
其他非流动资产	五、16	3,177,146	448,058
非流动资产合计		<u>372,454,467</u>	<u>361,667,545</u>
资产总计		<u>1,630,583,472</u>	<u>1,376,708,136</u>

刊载于第 12 页至第 82 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

Abercrombie & Kent Group of Companies S.A.
合并资产负债表 (续)
2016 年 12 月 31 日
(金额单位：人民币元)

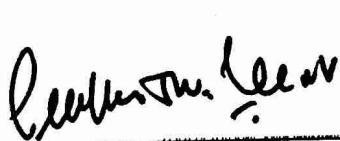
	附注	<u>2016 年</u>	<u>2015 年</u>
负债和股东权益			
流动负债：			
短期借款	五、 17	4,148,326	8,409,212
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	五、 18	5,001,577	4,201,359
应付账款	五、 19	333,267,354	310,069,400
预收款项	五、 20	668,983,469	582,547,350
应付职工薪酬	五、 21	58,804,949	31,123,825
应交税费	五、 22	3,003,721	5,675,406
其他应付款	五、 23	19,923,064	7,324,781
一年内到期的非流动负债	五、 24	6,950,874	29,435,489
流动负债合计		<u>1,100,083,334</u>	<u>978,786,822</u>
非流动负债：			
长期借款	五、 25	44,237,249	315,270,774
长期应付款	五、 26	6,527,717	-
长期应付职工薪酬	五、 27	16,295,013	-
递延所得税负债	五、 15	13,776,882	11,305,358
其他非流动负债	五、 28	22,760,297	7,954,660
非流动负债合计		<u>103,597,158</u>	<u>334,530,792</u>
负债合计		<u>1,203,680,492</u>	<u>1,313,317,614</u>

刊载于第 12 页至第 82 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

Abercrombie & Kent Group of Companies S.A.
 合并资产负债表(续)
 2016年12月31日
 (金额单位：人民币元)

	附注	<u>2016年</u>	<u>2015年</u>
负债和股东权益(续)			
股东权益：			
股本	五、29	480,832	472,311
优先股	五、30	19,036,849	18,130,301
资本公积	五、31	504,048,962	140,230,868
其他综合收益	五、32	(26,272,219)	(46,438,267)
未弥补亏损	五、33	(74,019,495)	(50,459,257)
		<u>423,274,929</u>	<u>61,935,956</u>
归属于母公司股东权益合计		423,274,929	61,935,956
少数股东权益		<u>3,628,051</u>	<u>1,454,566</u>
股东权益合计		<u>426,902,980</u>	<u>63,390,522</u>
负债和股东权益总计		<u>1,630,583,472</u>	<u>1,376,708,136</u>

此财务报表已于2017年5月5日获董事会批准。



Geoffrey Kent
 法定代表人



Brett Fichte
 主管会计工作的
 公司负责人



Sam Shalabi
 会计机构负责人

刊载于第12页至第82页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

Abercrombie & Kent Group of Companies S.A.

合并利润表

2016 年度

(金额单位：人民币元)

	附注	2016 年	2015 年
一、 营业收入	五、 34	3,130,768,397	2,743,466,947
二、 减：营业成本	五、 34	2,319,989,333	1,991,250,622
销售费用	五、 35	215,874,750	216,044,511
管理费用	五、 36	533,675,593	421,986,558
财务费用	五、 37	44,071,661	30,431,962
资产减值损失	五、 38	285,619	13,839,505
加：公允价值变动损失	五、 39	(8,010,614)	(4,023,546)
投资收益 / (损失)	五、 40	1,288,606	(5,929,437)
其中：对联营企业和合营 企业的投资损失		(2,623,709)	(9,074,779)
三、 营业利润		10,149,433	59,960,806
加：营业外收入	五、 41	411,823	780,374
其中：非流动资产处置利得		411,823	780,374
减：营业外支出	五、 42	1,182,329	3,589,382
其中：非流动资产处置损失		-	2,854,431
四、 利润总额		9,378,927	57,151,798
减：所得税费用	五、 43	31,816,617	31,845,809
五、 净(亏损) / 利润		(22,437,690)	25,305,989
归属于母公司股东的净(亏损) / 利润		(23,560,238)	24,969,656
少数股东损益		1,122,548	336,333

刊载于第 12 页至第 82 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

Abercrombie & Kent Group of Companies S.A.
合并利润表 (续)
2016 年度
(金额单位：人民币元)

	附注	<u>2016年</u>	<u>2015年</u>
六、 其他综合收益的税后净额	五、 32	21,216,985	(27,024,224)
归属母公司股东的其他综合收益的 税后净额		20,166,048	(27,102,227)
以后将重分类进损益的其他 综合收益			
外币财务报表折算差额		20,166,048	(27,102,227)
归属于少数股东的其他综合收益 的税后净额		<u>1,050,937</u>	<u>78,003</u>
七、 综合收益总额		<u>(1,220,705)</u>	<u>(1,718,235)</u>
归属于母公司股东的综合收益总额		(3,394,190)	(2,132,571)
归属于少数股东的综合收益总额		2,173,485	414,336

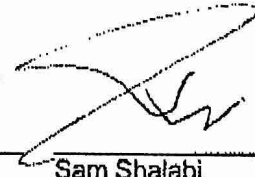
此财务报表已于 2017 年 5 月 5 日获董事会批准。



Geoffrey Kent
法定代表人



Brett Fichte
主管会计工作的
公司负责人



Sam Shalabi
会计机构负责人

刊载于第 12 页至第 82 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

Abercrombie & Kent Group of Companies S.A.
合并现金流量表
2016 年度
(金额单位：人民币元)

	附注	<u>2016 年</u>	<u>2015 年</u>
一、 经营活动产生的现金流量：			
提供劳务收到的现金		3,168,881,915	2,755,188,796
收到其他与经营活动有关的现金		11,856,506	18,167,665
经营活动现金流入小计		<u>3,180,738,421</u>	<u>2,773,356,461</u>
接受劳务支付的现金		2,343,748,840	1,987,768,946
支付给职工以及为职工支付的现金		417,082,918	373,262,019
支付的各项税费		35,762,143	23,281,759
支付其他与经营活动有关的现金		218,530,519	214,200,093
经营活动现金流出小计		<u>3,015,124,420</u>	<u>2,598,512,817</u>
经营活动产生的现金流量净额	五、45 (1) a	<u>165,614,001</u>	<u>174,843,644</u>

刊载于第 12 页至第 82 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

Abercrombie & Kent Group of Companies S.A.
 合并现金流量表 (续)
 2016 年度
 (金额单位：人民币元)

	附注	<u>2016 年</u>	<u>2015 年</u>
二、 投资活动产生的现金流量：			
取得投资收益收到的现金		3,912,315	3,145,342
处置固定资产及其他长期资产收回的 现金净额		3,566,915	9,149,520
收到其他与投资活动有关的现金		-	13,590,369
投资活动现金流入小计		<u>7,479,230</u>	<u>25,885,231</u>
购建固定资产及其他长期资产支付的 现金		55,303,790	43,443,089
投资支付的现金		1,414,810	3,730,812
支付其他与投资活动有关的现金		20,790,399	127,532,719
投资活动现金流出小计		<u>77,508,999</u>	<u>174,706,620</u>
投资活动流出的现金流量净额		<u>(70,029,769)</u>	<u>(148,821,389)</u>

刊载于第 12 页至第 82 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

Abercrombie & Kent Group of Companies S.A.
 合并现金流量表 (续)
 2016 年度
 (金额单位：人民币元)

	附注	<u>2016 年</u>	<u>2015 年</u>
三、 筹资活动产生的现金流量：			
收回受限制的货币资金		536,491	-
取得借款收到的现金		44,948,444	6,303,141
		<u>45,484,935</u>	<u>6,303,141</u>
筹资活动现金流入小计		45,484,935	6,303,141
支付受限制的货币资金		1,076,053	1,656,754
偿还债务支付的现金		35,388,668	6,072,690
偿付利息支付的现金		20,723,976	21,600,091
		<u>57,188,697</u>	<u>29,329,535</u>
筹资活动现金流出小计		57,188,697	29,329,535
筹资活动流出的现金流量净额		<u>(11,703,762)</u>	<u>(23,026,394)</u>

刊载于第 12 页至第 82 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

Abercrombie & Kent Group of Companies S.A.
 合并现金流量表 (续)
 2016 年度
 (金额单位：人民币元)

	附注	<u>2016 年</u>	<u>2015 年</u>
四、 汇率变动对现金及现金等价物的影响		3,912,596	(1,695,100)
五、 现金及现金等价物净增加额	五、 45(1)	87,793,066	1,300,761
加：年初现金及现金等价物余额		241,055,419	239,754,658
六、 年末现金及现金等价物余额	五、 45(2)	328,848,485	241,055,419

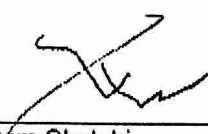
此财务报表已于 2017 年 5 月 5 日获董事会批准。



Geoffrey Kent
 法定代表人



Brett Fichte
 主管会计工作的
 公司负责人



Sam Shalabi
 会计机构负责人

刊载于第 12 页至第 82 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

Abercrombie & Kent Group of Companies S.A.
合并股东权益变动表
2016 年度
(金额单位：人民币元)

	附注	归属于母公司股东权益					少数股东权益	股东权益合计	
		股本	优先股	资本公积	其他综合收益	未弥补亏损			小计
一、本年年初余额		472,311	18,130,301	140,230,868	(46,438,267)	(50,459,257)	61,935,956	1,454,566	63,390,522
二、本年增减变动金额									
(一) 综合收益总额		-	-	-	20,166,048	(23,560,238)	(3,394,190)	2,173,485	(1,220,705)
(二) 股东投入资本									
1. 股东投入的代偿还借款本金	五、31	-	-	328,867,219	-	-	328,867,219	-	328,867,219
2. 股份支付行权	十、2	8,521	906,548	(915,069)	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入股东权益的金额	十、2	-	-	98,153,267	-	-	98,153,267	-	98,153,267
4. 将权益结算股份支付重分类至负债	五、31	-	-	(62,287,323)	-	-	(62,287,323)	-	(62,287,323)
三、本年年末余额		480,832	19,036,849	504,048,962	(26,272,219)	(74,019,495)	423,274,929	3,628,051	426,902,980

刊载于第 12 页至第 82 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

Abercrombie & Kent Group of Companies S.A.
合并股东权益变动表
2015 年度
(金额单位：人民币元)

	附注	归属于母公司股东权益					小计	少数股东权益	股东权益合计
		股本	优先股	资本公积	其他综合收益	未弥补亏损			
一、本年年初余额		471,163	18,008,217	115,820,432	(19,336,040)	(75,428,913)	39,534,859	1,040,230	40,575,089
二、本年增减变动金额									
(一) 综合收益总额		-	-	-	(27,102,227)	24,969,656	(2,132,571)	414,336	(1,718,235)
(二) 股东投入资本									
1. 股份支付行权		1,148	122,084	(123,232)	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入股东权益的金额	十、2	-	-	24,533,668	-	-	24,533,668	-	24,533,668
三、本年年末余额		472,311	18,130,301	140,230,868	(46,438,267)	(50,459,257)	61,935,956	1,454,566	63,390,522

此财务报表已于 2017 年 5 月 5 日获董事会批准。



Geoffrey Kent
法定代表人



Brett Fichte
主管会计工作的
公司负责人



Sam Shalabi
会计机构负责人

刊载于第 12 页至第 82 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

ABERCROMBIE & KENT GROUP OF COMPANIES S.A.

财务报表附注

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

一、 公司基本情况

ABERCROMBIE & KENT GROUP OF COMPANIES S.A. (以下简称“本公司”)是在卢森堡成立的股份有限公司，总部位于卢森堡。本公司的原母公司为 A&K Cayman L.P.。2016 年 9 月，Yan Zhao Global Limited (以下简称“Yan Zhao”)以美元 384,641,588 元 (约合人民币 2,564,405 千元) 的对价从本公司原股东处收购本公司 90.5% 的股份 (即普通股和优先股的 90.5%)，本公司的母公司由此变更为 Yan Zhao。

本公司及子公司 (以下简称“本集团”) 主要提供定制及针对高端团体的奢华旅游行程服务。本公司子公司的相关信息参见附注六。

二、 财务报表的编制基础

本公司以持续经营为基础编制财务报表。本财务报表仅供中弘控股股份有限公司向深圳证券交易所申请重大资产重组目的而编制。本财务报表包括 2015 年 12 月 31 日及 2016 年 12 月 31 日的合并资产负债表，2015 年度及 2016 年度的合并利润表、合并现金流量表、合并股东权益变动表以及相关财务报表附注。

在编制本财务报表时，本公司以按照国际财务报告准则所编制的财务报表为基础，按照企业会计准则的列报要求进行调整后确定本财务报表于 2015 年 1 月 1 日的合并资产负债表期初数，并以此为基础，按照日后全面执行企业会计准则的要求编制了本财务报表。

三、 公司重要会计政策、会计估计

1、 会计期间

会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

2、 营业周期

本公司将从接受旅游规划订单起至实现现金或现金等价物的期间作为正常营业周期。本公司主要业务的营业周期通常小于 12 个月。

3、 记账本位币

本公司的记账本位币为美元，编制财务报表采用的货币为人民币。本公司及子公司选定记账本位币的依据是主要业务收支的计价和结算币种。本公司的部分子公司采用本公司记账本位币以外的货币作为记账本位币，在编制本财务报表时，这些子公司的外币财务报表按照附注三、6 进行了折算。

4、 合并财务报表的编制方法

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定，包括本公司及本公司控制的子公司。控制，是指本集团拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。在判断本集团是否拥有对被投资方的权力时，本集团仅考虑与被投资方相关的实质性权利（包括本集团自身所享有的及其他方所享有的实质性权利）。子公司的财务状况、经营成果和现金流量由控制开始日起至控制结束日止包含于合并财务报表中。

子公司少数股东应占的权益、损益和综合收益总额分别在合并资产负债表的股东权益中和合并利润表的净利润及综合收益总额项目后单独列示。

如果子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额的，其余额仍冲减少数股东权益。

当子公司所采用的会计期间或会计政策与本公司不一致时，合并时已按照本公司的会计期间或会计政策对子公司财务报表进行必要的调整。合并时所有集团内部交易及余额，包括未实现内部交易损益均已抵销。集团内部交易发生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则全额确认该损失。

5、 现金及现金等价物的确定标准

现金和现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及持有期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

6、 外币业务和外币报表折算

本集团收到投资者以外币投入资本时按当日即期汇率折合为记账本位币，其他外币交易在初始确认时按交易发生日的即期汇率的近似汇率折合为记账本位币。即期汇率的近似汇率是按照系统合理的方法确定的、与交易发生日即期汇率近似的当期平均汇率。

于资产负债表日，外币货币性项目采用该日的即期汇率折算。汇兑差额计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，属于可供出售金融资产的外币非货币性项目的差额，计入其他综合收益；其他差额计入当期损益。

对财务报表进行折算时，资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，股东权益项目除“未弥补亏损”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率的近似汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在其他综合收益中列示。处置境外经营时，相关的外币财务报表折算差额自股东权益转入处置当期损益。

7、 金融工具

本集团的金融工具包括货币资金、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债、应收款项、应付款项、借款及股本等。

(1) 金融资产及金融负债的确认和计量

金融资产和金融负债在本集团成为相关金融工具合同条款的一方时，于资产负债表内确认。

本集团在初始确认时按取得资产或承担负债的目的，把金融资产和金融负债分为不同类别：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债、贷款及应收款项、持有至到期投资、可供出售金融资产和其他金融负债。本集团在报告期内不持有持有至到期投资以及可供出售金融资产。

在初始确认时，金融资产及金融负债均以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。初始确认后，金融资产和金融负债的后续计量如下：

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债（包括交易性金融资产或金融负债）

本集团持有为了近期内出售或回购的金融资产和金融负债及衍生工具属于此类。

初始确认后，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债以公允价值计量，公允价值变动形成的利得或损失计入当期损益。

- 应收款项

应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

初始确认后，应收款项以实际利率法按摊余成本计量。

- 其他金融负债

其他金融负债是指除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的金融负债。

初始确认后采用实际利率法按摊余成本计量。

(2) 金融资产及金融负债的列报

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，没有相互抵销。但是，同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

- 本集团具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；
- 本集团计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

(3) 金融资产和金融负债的终止确认

当收取某项金融资产的现金流量的合同权利终止或将所有权上几乎所有的风险和报酬转移时，本集团终止确认该金融资产。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，本集团将下列两项金额的差额计入当期损益：

- 所转移金融资产的账面价值；
- 因转移而收到的对价，与原直接计入股东权益的公允价值变动累计额之和。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，本集团终止确认该金融负债或其一部分。

(4) 金融资产的减值

本集团在资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

金融资产发生减值的客观证据，包括但不限于：

- (a) 发行方或债务人发生严重财务困难；
- (b) 债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；
- (c) 债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；
- (d) 因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；
- (e) 权益工具发行方经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本。

(5) 权益工具

本公司发行权益工具收到的对价扣除交易费用后，计入股东权益。回购本公司权益工具支付的对价和交易费用，减少股东权益。

回购本公司股份时，回购的股份作为库存股管理，回购股份的全部支出转为库存股成本，同时进行备查登记。库存股不参与利润分配，在资产负债表中作为股东权益的备抵项目列示。

库存股注销时，按注销股票面值总额减少股本，库存股成本超过面值总额的部分，应依次冲减资本公积（股本溢价）、盈余公积和未分配利润；库存股成本低于面值总额的，低于面值总额的部分增加资本公积（股本溢价）。

库存股转让时，转让收入高于库存股成本的部分，增加资本公积（股本溢价）；低于库存股成本的部分，依次冲减资本公积（股本溢价）、盈余公积、未分配利润。

(6) 优先股

本集团根据所发行的优先股的合同条款及其所反映的经济实质，结合金融资产、金融负债和权益工具的定义，在初始确认时将这些金融工具或其组成部分分类为金融资产、金融负债或权益工具。

本集团对于其发行的应归类为权益工具的优先股，按照实际收到的金额，计入权益。存续期间分派股利或利息的，作为利润分配处理。按合同条款约定赎回优先股的，按赎回价格冲减权益。

8、 应收款项的坏账准备

应收款项按下述原则运用个别方式和组合方式评估减值损失。

运用个别方式评估时，当应收款项的预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）按原实际利率折现的现值低于其账面价值时，本集团将该应收款项的账面价值减记至该现值，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。

当运用组合方式评估应收款项的减值损失时，减值损失金额是根据具有类似信用风险特征的应收款项（包括以个别方式评估未发生减值的应收款项）的以往损失经验，并根据反映当前经济状况的可观察数据进行调整确定的。

在应收款项确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，本集团将原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

9、 存货

存货包括库存食物及饮料等低值易耗品。存货按采购成本进行初始计量。消耗存货的实际成本采用先进先出法计量。

10、 长期股权投资

(1) 长期股权投资投资成本确定

对合营企业和联营企业的投资

对于通过企业合并以外的其他方式取得的长期股权投资，在初始确认时，对于以支付现金取得的长期股权投资，本集团按照实际支付的购买价款作为初始投资成本；对于发行权益性证券取得的长期股权投资，本集团按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

(2) 长期股权投资后续计量及损益确认方法

对合营企业和联营企业的投资

合营企业指本集团与其他合营方共同控制（参见附注三、10(3)）且仅对其净资产享有权利的一项安排。

联营企业指本集团能够对其施加重大影响（参见附注三、10(3)）的企业。

后续计量时，对合营企业和联营企业的长期股权投资采用权益法核算，除非投资符合持有待售的条件（参见附注三、23）。

本集团在采用权益法核算时的具体会计处理包括：

- 对于长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，以前者作为长期股权投资的成本；对于长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，以后者作为长期股权投资的成本，长期股权投资的成本与初始投资成本的差额计入当期损益。
- 取得对合营企业和联营企业投资后，本集团按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资损益和其他综合收益并调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。对合营企业或联营企业除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动（以下简称“其他所有者权益变动”），本集团按照应享有或应分担的份额计入股东权益，并同时调整长期股权投资的账面价值。

- 在计算应享有或应分担的被投资单位实现的净损益、其他综合收益及其他所有者权益变动的份额时，本集团以取得投资时被投资单位可辨认净资产公允价值为基础，按照本集团的会计政策或会计期间进行必要调整后确认投资收益和其他综合收益等。本集团与联营企业及合营企业之间内部交易产生的未实现损益按照应享有的比例计算归属于本集团的部分，在权益法核算时予以抵销。内部交易产生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则全额确认该损失。
- 本集团对合营企业或联营企业发生的净亏损，除本集团负有承担额外损失义务外，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对合营企业或联营企业净投资的长期权益减记至零为限。合营企业或联营企业以后实现净利润的，本集团在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

本集团对合营企业和联营企业投资的减值测试方法及减值准备计提方法参见附注三、16。

(3) 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的判断标准

共同控制指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动（即对安排的回报产生重大影响的活动）必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。

本集团在判断对被投资单位是否存在共同控制时，通常考虑下述事项：

- 是否任何一个参与方均不能单独控制被投资单位的相关活动；
- 涉及被投资单位相关活动的决策是否需要分享控制权参与方一致同意。

重大影响指本集团对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

11、 投资性房地产

本集团持有的投资性房地产同时满足下列条件，按公允价值模式进行后续计量：

- 投资性房地产所在地有活跃的房地产交易市场；
- 本集团能够从房地产交易市场上取得同类或类似房地产的市场价格及其他相关信息，从而对投资性房地产的公允价值作出合理的估计。

采用公允价值模式计量的投资性房地产，本集团不对投资性房地产计提折旧或进行摊销，以资产负债表日投资性房地产的公允价值（参见附注三、17）为基础调整其账面价值，公允价值与原账面价值之间的差额计入当期损益。

12、 固定资产

(1) 固定资产确认条件

固定资产指本集团为提供劳务或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

外购固定资产的初始成本包括购买价款、相关税费以及使该资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的支出。

对于构成固定资产的各组成部分，如果各自具有不同使用寿命或者以不同方式为本集团提供经济利益，适用不同折旧率或折旧方法的，本集团分别将各组成部分确认为单项固定资产。

对于固定资产的后续支出，包括与更换固定资产某组成部分相关的支出，在与支出相关的经济利益很可能流入本集团时资本化计入固定资产成本，同时将被替换部分的账面价值扣除；与固定资产日常维护相关的支出在发生时计入当期损益。

固定资产以成本减累计折旧及减值准备后在资产负债表内列示。

(2) 固定资产的折旧方法

本集团将固定资产的成本扣除预计净残值和累计减值准备后在其使用寿命内按年限平均法计提折旧，除非固定资产符合持有待售的条件（参见附注三、23）。

各类固定资产的使用寿命、残值率和年折旧率分别为：

类别	使用寿命 (年)	残值率 (%)	年折旧率 (%)
房屋及建筑物	30 年	0%	3.3%
办公设备及其他设备	3-8 年	0%	12.5%-33.3%
运输工具	4-8 年	0%	12.5%-25.0%
其他	3-8 年	0%	12.5%-33.3%

本集团至少在每年年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。

(3) 减值测试方法及减值准备计提方法参见附注三、16。

(4) 固定资产处置

固定资产满足下述条件之一时，本集团会予以终止确认。

- 固定资产处于处置状态；
- 该固定资产预期通过使用或处置不能产生经济利益。

报废或处置固定资产项目所产生的损益为处置所得款项净额与项目账面金额之间的差额，并于报废或处置日在损益中确认。

13、 借款费用

本集团发生的可直接归属于符合资本化条件的资产的购建的借款费用，予以资本化并计入相关资产的成本，其他借款费用均于发生当期确认为财务费用。

在资本化期间内，本集团按照下列方法确定每一会计期间的利息资本化金额（包括折价或溢价的摊销）：

- 对于为购建符合资本化条件的资产而借入的专门借款，本集团以专门借款按实际利率计算的当期利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定专门借款应予资本化的利息金额。
- 对于为购建符合资本化条件的资产而占用的一般借款，本集团根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出的加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率是根据一般借款加权平均的实际利率计算确定。

本集团确定借款的实际利率时，是将借款在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该借款初始确认时确定的金额所使用的利率。

在资本化期间内，外币专门借款本金及其利息的汇兑差额，予以资本化，计入符合资本化条件的资产的成本。而除外币专门借款之外的其他外币借款本金及其利息所产生的汇兑差额作为财务费用，计入当期损益。

本报告期间，本集团无资本化利息，发生的借款费用均于发生当期确认为财务费用。

14、 商誉

因非同一控制下企业合并形成的商誉，其初始成本是合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额。

本集团对商誉不摊销，以成本减累计减值准备（参见附注三、16）在资产负债表内列示。商誉在其相关资产组或资产组组合处置时予以转出，计入当期损益。

15、 长期待摊费用

长期待摊费用在受益期限内分期平均摊销。各项费用的摊销期限分别为：

<u>项目</u>	<u>摊销期限</u>
经营租入固定资产改良支出	按照租赁期与预计可使用年限孰短摊销，一般不超过 12 年

16、 除存货及金融资产外的其他资产减值

本集团在资产负债表日根据内部及外部信息以确定下列资产是否存在减值的迹象，包括：

- 固定资产
- 长期股权投资
- 商誉
- 长期待摊费用等

本集团对存在减值迹象的资产进行减值测试，估计资产的可收回金额。此外，无论是否存在减值迹象，本集团于每年年度终了对商誉估计其可收回金额。本集团依据相关资产组或者资产组组合能够从企业合并的协同效应中的受益情况分摊商誉账面价值，并在此基础上进行商誉减值测试。

可收回金额是指资产（或资产组、资产组组合，下同）的公允价值（参见附注三、17）减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者。

资产组由创造现金流入相关的资产组成，是可以认定的最小资产组合，其产生的现金流入基本上独立于其他资产或者资产组。

资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的税前折现率对其进行折现后的金额加以确定。

可收回金额的估计结果表明，资产的可收回金额低于其账面价值的，资产的账面价值会减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。与资产组或者资产组组合相关的减值损失，先抵减分摊至该资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值，但抵减后的各资产的账面价值不得低于该资产的公允价值减去处置费用后的净额（如可确定的）、该资产预计未来现金流量的现值（如可确定的）和零三者之中最高者。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不会转回。

17、 公允价值的计量

除特别声明外，本集团按下述原则计量公允价值：

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。

本集团估计公允价值时，考虑市场参与者在计量日对相关资产或负债进行定价时考虑的特征（包括资产状况及所在位置、对资产出售或者使用的限制等），并采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术。使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。

18、 股份支付

(1) 股份支付的种类

本集团的股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

(2) 实施股份支付计划的相关会计处理

- 以权益结算的股份支付

本集团以股份或其他权益工具作为对价换取职工提供服务时，以授予职工权益工具在授予日公允价值计量。对于授予后完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的股份支付交易，本集团在等待期内的每个资产负债表日，根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息对可行权权益工具数量作出最佳估计，以此基础按照权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，并相应计入资本公积。

- 以现金结算的股份支付

对于以现金结算的股份支付，本集团承担以股份或其他权益工具为基础计算确定交付现金或其他资产来换取职工提供服务时，以相关权益工具为基础计算确定的负债的公允价值计量换取服务的价格。对于授予后完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的股份支付交易，在等待期内的每个资产负债日，本集团以对可行权情况的最佳估计数为基础，按照本集团承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用，并相应计入负债。在相关负债结算前的每个资产负债表日和结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入损益。

19、 收入

收入是本集团在日常活动中形成的、会导致股东权益增加且与股东投入资本无关的经济利益的总流入。收入在其金额及相关成本能够可靠计量、相关的经济利益很可能流入本集团并且同时满足以下不同类型收入的其他确认条件时，予以确认。

(1) 提供劳务收入

本集团按已收或应收的合同或协议价款的公允价值确定提供劳务收入金额。

本集团提供定制及针对高端团体的奢华旅游行程服务，于旅游服务提供时确认服务收入。

(2) 佣金服务收入

本集团在提供代理出票业务时，于出票成功后确认佣金收入。

(3) 利息收入

利息收入是按借出货币资金的时间和实际利率计算确定的。

20、 职工薪酬

(1) 短期薪酬

本集团在职工提供服务的会计期间，将实际发生或按规定的基准和比例计提的职工工资、奖金及社会保险等，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(2) 离职后福利 - 设定提存计划

本集团所参与的设定提存计划是按照各国有关法规要求，本集团职工参加的由各国政府机构设立管理的社会保障体系中的基本养老保险或独立的受托管理基金。基本养老保险的缴费金额按一定的基准和比例计算。本集团在职工提供服务的会计期间，将应缴存的金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(3) 辞退福利

本集团在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在下列两者孰早日，确认辞退福利产生的负债，同时计入当期损益：

- 本集团不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；
- 本集团有详细、正式的涉及支付辞退福利的重组计划；并且，该重组计划已开始实施，或已向受其影响的各方通告了该计划的主要内容，从而使各方形成了对本集团将实施重组的合理预期时。

21、 所得税

除因企业合并和直接计入所有者权益 (包括其他综合收益) 的交易或者事项产生的所得税外, 本集团将当期所得税和递延所得税计入当期损益。

当期所得税是按本年度应税所得额, 根据税法规定的税率计算的预期应交所得税, 加上以往年度应付所得税的调整。

资产负债表日, 如果本集团拥有以净额结算的法定权利并且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行, 那么当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列示。

递延所得税资产与递延所得税负债分别根据可抵扣暂时性差异和应纳税暂时性差异确定。暂时性差异是指资产或负债的账面价值与其计税基础之间的差额, 包括能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减。递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。

如果不属于企业合并交易且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额 (或可抵扣亏损), 则该项交易中产生的暂时性差异不会产生递延所得税。商誉的初始确认导致的暂时性差异也不产生相关的递延所得税。

资产负债表日, 本集团根据递延所得税资产和负债的预期收回或结算方式, 依据已颁布的税法规定, 按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量该递延所得税资产和负债的账面金额。

资产负债表日, 本集团对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益, 则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时, 减记的金额予以转回。

资产负债表日, 递延所得税资产及递延所得税负债在同时满足以下条件时以抵销后的净额列示:

- 纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利;
- 递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关, 但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内, 涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债。

22、 经营租赁租入资产

经营租赁租入资产的租金费用在租赁期内按直线法确认为相关资产成本或费用。

23、 持有待售

本集团将同时满足下列条件的非流动资产 (或处置组, 即在一项交易中作为整体通过出售或其他方式一并处置的一组资产以及在该交易中转让的与这些资产直接相关的负债, 下同) 划分为持有待售:

- 该资产在其当前状况下仅根据出售此类资产的惯常条款即可立即出售;
- 本集团已经就处置该资产作出决议;
- 本集团已经与受让方签订了不可撤销的转让协议, 且该项转让将在一年内完成。

非流动资产划分为持有待售时, 本集团按账面价值与公允价值 (参见附注三、17) 减去处置费用后净额之孰低者计量持有待售的非流动资产, 账面价值高于公允价值 (参见附注三、17) 减去处置费用后净额的差额确认为资产减值损失。

被划分为持有待售的固定资产不再计提折旧。

24、 股利分配

资产负债表日后, 经审议批准的利润分配方案中拟分配的股利或利润, 不确认为资产负债表日的负债, 在附注中单独披露。

25、 关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响, 以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的, 构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业, 不构成关联方。

26、 分部报告

本集团以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部。如果两个或多个经营分部存在相似经济特征且同时在各单项产品或劳务的性质、生产过程的性质、产品或劳务的客户类型、销售产品或提供劳务的方式、生产产品及提供劳务受法律及行政法规的影响等方面具有相同或相似性的，可以合并为一个经营分部。本集团以经营分部为基础考虑重要性原则后确定报告分部。

本集团在编制分部报告时，分部间交易收入按实际交易价格为基础计量。编制分部报告所采用的会计政策与编制本集团财务报表所采用的会计政策一致。

27、 主要会计估计及判断

编制财务报表时，本集团管理层需要运用估计和假设，这些估计和假设会对会计政策的应用及资产、负债、收入及费用的金额产生影响。实际情况可能与这些估计不同。本集团管理层对估计涉及的关键假设和不确定因素的判断进行持续评估，会计估计变更的影响在变更当期和未来期间予以确认。

除固定资产等资产的折旧 (参见附注三、12) 和各类资产减值涉及的会计估计外，其他主要的会计估计如下：

- (i) 附注五、15 - 递延所得税资产的确认；
- (ii) 附注八 - 金融工具和投资性房地产公允价值估计；及
- (iii) 附注十 - 股份支付。

本集团在运用会计政策过程中做出的重要判断如下：

附注五、30 - 优先股等其他金融工具划分为金融负债或权益工具。

四、 税项

本公司及各子公司2015年度及2016年度适用的法定所得税税率

公司名称	计税依据	税率
本公司 (注 1)	按应纳税所得额计征	29.22%
A&K S.a.r.l (注 1)	按应纳税所得额计征	29.22%
Abercrombie & Kent USA, LLC (注 2)	按应纳税所得额计征	34.80%
Abercrombie & Kent Limited (UK)	按应纳税所得额计征	20.00%
A&K Australia (Pty) Ltd	按应纳税所得额计征	30.00%
Abercrombie and Kent Botswana (Proprietary) Ltd.	按应纳税所得额计征	22.00%
Abercrombie and Kent India Private Limited	按应纳税所得额计征	33.00%
Abercrombie & Kent Kenya Limited	按应纳税所得额计征	30.00%
Abercrombie & Kent Europe Limited (UK)	按应纳税所得额计征	20.00%
Sanctuary Retreats Limited	按应纳税所得额计征	20.00%
Abercrombie & Kent Safaris Proprietary Limited	按应纳税所得额计征	28.00%
Abercrombie & Kent (Tanzania) Limited	按应纳税所得额计征	30.00%
Abercrombie & Kent Safaris (Zambia) Limited	按应纳税所得额计征	30.00%
Abercrombie & Kent Peru S.A.C.	按应纳税所得额计征	32.00%

注1： 本公司及 A&K S.a.r.l 的法定所得税税率29.22%。

注2： 美国联邦税收系统执行累进税率制， Abercrombie & Kent USA, LLC 的适用所得税税率为34.80%。

五、 合并财务报表项目注释

1、 货币资金

<u>项目</u>	<u>2016 年</u>	<u>2015 年</u>
库存现金	4,793,467	4,201,359
银行存款	322,681,492	233,191,670
其他货币资金	112,788,683	86,689,560
	<hr/>	<hr/>
合计	<u>440,263,642</u>	<u>324,082,589</u>
其中：受限制的现金和现金等价物	111,415,157	83,027,170

于 2016 年 12 月 31 日，本集团持有受限制货币资金人民币 46,984,301 元 (2015 年 12 月 31 日：人民币 44,630,513 元) 用于信用证担保。

本集团客户需在旅行出发前预缴全部旅游费用。根据美国交通部的规定，本集团美国子公司预收的旅游费用必须存放于专门托管账户中，直至客户旅行出发后才可解除限制。于 2016 年 12 月 31 日，共计人民币 53,449,585 元的预收款项存放于托管账户中 (2015 年 12 月 31 日：人民币 27,954,948 元)，并在本公司合并财务报表中列示为受限制现金。

本集团子公司于 2016 年 12 月 31 日持有受限制货币资金人民币 10,981,271 元 (2015 年 12 月 31 日：人民币 10,441,709 元) 用于借款担保。

2、 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

<u>种类</u>	<u>2016 年</u>	<u>2015 年</u>
债务工具投资	424,266,920	376,823,608
远期外汇交易合同	4,356,436	1,389,630
	<hr/>	<hr/>
合计	<u>428,623,356</u>	<u>378,213,238</u>

债务工具投资包括高评级的美国免税储蓄债券和期限在 3 个月至 6 年之间的公司债券。

3、 应收账款

(1) 应收账款按客户类别分析如下：

客户类别	2016 年	2015 年
信用卡公司	<u>23,627,758</u>	<u>15,870,898</u>

(2) 应收账款按账龄分析如下：

账龄自应收账款确认日起开始计算，均在一年以内。

(3) 应收账款分类披露

类别	2016 年						2015 年					
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值		
	金额	比例(%)	金额	比例(%)		金额	比例(%)	金额	比例(%)			
按信用风险特征组合计提坏账准备的应 收账款*	23,627,758	100%	-	0%	23,627,758	15,870,898	100%	-	0%	15,870,898		

*应收账款按单项测试和按信用风险特征评估，均无需计提坏账准备。

4、 预付款项

(1) 预付款项分类列示如下：

<u>项目</u>	<u>2016年</u>	<u>2015年</u>
预付旅行服务成本款项	212,071,027	135,973,370
预付租赁及办公费用	30,980,642	34,827,011
预付广告费及展览费	1,304,156	2,522,965
其他	3,197,957	7,828,613
	247,553,782	181,151,959
合计	247,553,782	181,151,959

(2) 预付款项按账龄列示如下：

<u>账龄</u>	<u>2016年</u>		<u>2015年</u>	
	<u>金额</u>	<u>比例(%)</u>	<u>金额</u>	<u>比例(%)</u>
1年以内(含1年)	241,403,412	97.5%	173,126,827	95.6%
1至2年(含2年)	4,398,731	1.8%	5,495,108	3.0%
2至3年(含3年)	91,337	0.0%	195,032	0.1%
3年以上	1,660,302	0.7%	2,334,992	1.3%
	247,553,782	100.0%	181,151,959	100.0%
合计	247,553,782	100.0%	181,151,959	100.0%

账龄自预付款项确认日起开始计算。

5、 其他应收款

(1) 其他应收款按性质类别分析如下：

<u>客户类别</u>	<u>2016 年</u>	<u>2015 年</u>
旅行社*	31,799,208	30,266,670
邮轮公司*	23,155,706	43,948,685
应收房屋押金	6,610,961	5,753,330
应收旅行预支款项	2,150,470	1,357,162
其他	14,234,388	3,895,620
	<hr/>	<hr/>
小计	77,950,733	85,221,467
减：坏账准备	1,158,479	1,013,002
	<hr/>	<hr/>
合计	<u>76,792,254</u>	<u>84,208,465</u>

注*： 本集团供应商包括旅行社及邮轮公司。根据与供应商的协议约定，如因旅行社、邮轮公司的原因导致游客无法正常出行，旅行社、邮轮公司需要退回佣金和旅行费用并相应赔偿由此导致的游客损失。应收旅行社以及邮轮公司的款项为上述原因产生。

(2) 其他应收款按账龄分析如下：

<u>账龄</u>	<u>2016 年</u>	<u>2015 年</u>
1 年以内(含 1 年)	77,950,733	85,221,467
减：坏账准备	1,158,479	1,013,002
	<hr/>	<hr/>
合计	<u>76,792,254</u>	<u>84,208,465</u>

账龄自应收账款确认日起开始计算。

(3) 其他应收款分类披露：

2016 年

类别	账面余额	坏账准备	计提比例
按单项测试计提坏账准备的其 他应收款	<u>77,950,733</u>	<u>(1,158,479)</u>	1%

2015 年

类别	账面余额	坏账准备	计提比例
按单项测试计提坏账准备的其 他应收款	<u>85,221,467</u>	<u>(1,013,002)</u>	1%

其他应收款按照信用风险特征评估后，无需进一步计提坏账准备。

(4) 本年计提、收回或转回的坏账准备情况：

	2016 年	2015 年
年初余额	1,013,002	1,266,633
本年计提	484,888	205,537
本年收回或转回	(199,269)	(548,099)
本年核销	(205,911)	-
外币报表折算差额	65,769	88,931
年末余额	<u>1,158,479</u>	<u>1,013,002</u>

6、 存货

(1) 存货分类

存货种类	2016 年			2015 年		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
库存食品饮料等	<u>13,658,953</u>	<u>-</u>	<u>13,658,953</u>	<u>14,266,439</u>	<u>-</u>	<u>14,266,439</u>

(2) 存货变动情况分析如下

存货种类	2016 年初余额	本年增加额	本年减少额	外币报表折算差异	2016 年末余额
库存食品饮料等	14,266,439	40,006,573	(40,385,184)	(228,875)	13,658,953
存货种类	2015 年初余额	本年增加额	本年减少额	外币报表折算差异	2015 年末余额
库存食品饮料等	13,529,109	39,288,747	(39,375,945)	824,528	14,266,439

7、其他流动资产

项目	注	2016 年	2015 年
人寿保险	(a)	10,460,996	9,337,797
预缴所得税		5,091,758	-
预缴其他流转税费		5,119,506	7,909,206
合计		20,672,260	17,247,003

(a) 本公司为本集团创始人 Geoffrey J Kent 购买了一项人寿保险，该保险资产保证本金及一定比例收益。本集团为该保险资产的所有权人，且有权随时要求赎回该保险资产本金及收益。

8、长期应收款

项目	附注	2016 年			2015 年		
		账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
应收关联方款项	九、5	3,454,626	-	3,454,626	10,409,241	-	10,409,241

9、 长期股权投资

(1) 长期股权投资分类如下：

项目	2016年	2015年
对合营企业的投资	37,404,304	39,571,998
对联营企业的投资	-	14,785,927
小计	37,404,304	54,357,925
减：减值准备		
-联营企业	-	14,785,927
合计	37,404,304	39,571,998

(2) 长期股权投资变动情况分析如下：

被投资单位	2016 年增减变动										2016 年 末余额	减值准备 年末余额
	2016 年 初余额	增加投资	减少投资	权益法 下确认的 投资收益	其他 综合收益	其他 权益变动	宣告发放 现金股利 或利润	转回 减值准备	其他	汇兑折算差异		
合营企业												
Yangzi Joint Venture	31,221,229	-	-	(1,521,087)	(2,125,536)	-	-	-	-	1,970,077	29,544,683	-
Sanctuary Ananda	8,350,769	-	-	312,188	-	-	(1,328,460)	-	-	525,124	7,859,621	-
小计	39,571,998	-	-	(1,208,899)	(2,125,536)	-	(1,328,460)	-	-	2,495,201	37,404,304	-
联营公司												
Abcrombie & Kent Global Health Ltd.*	-	1,414,810	-	(19,927)	-	-	-	-	(1,394,883)	-	-	-
合计	39,571,998	1,414,810	-	(1,228,826)	(2,125,536)	-	(1,328,460)	-	(1,394,883)	2,495,201	37,404,304	-

被投资单位	2015 年增减变动										2015 年 末余额	减值准备 年末余额
	2015 年 初余额	增加投资	减少投资	权益法 下确认的 投资收益	其他 综合收益	其他 权益变动	宣告发放 现金股利 或利润	计提 减值准备	其他	汇兑折算差异		
合营企业												
Yangzi Joint Venture Sanctuary Ananda	30,692,904	-	-	417,303	(1,712,810)	-	-	-	-	1,823,832	31,221,229	-
	8,603,314	-	-	(597,926)	(149,482)	-	-	-	-	494,863	8,350,769	-
小计	39,296,218	-	-	(180,623)	(1,862,292)	-	-	-	-	2,318,695	39,571,998	-
联营公司												
Abcrombie & Kent Global Health Ltd.*	18,870,996	3,867,836	-	(8,894,156)	-	-	-	(14,182,067)	-	337,391	-	14,785,927
合计	58,167,214	3,867,836	-	(9,074,779)	(1,862,292)	-	-	(14,182,067)	-	2,656,086	39,571,998	14,785,927

注*：于 2016 年，本集团处置了对联营公司 Abcrombie & Kent Global Health Ltd. 的权益，确认投资损失人民币 1,394,883 元。

10、 投资性房地产

	<u>酒店</u>
2016 年初余额	29,870,560
外币折算差异	2,039,640
	<hr/>
2016 年末余额	31,910,200
	<hr/> <hr/>
	<u>酒店</u>
2015 年初余额	38,549,700
减：处置	11,039,120
外币折算差异	2,359,980
	<hr/>
2015 年末余额	29,870,560
	<hr/> <hr/>

于 2016 年 12 月 31 日，投资性房地产为子公司 A&K Development Co, LLC 持有的位于美国南卡罗来纳州基沃岛的酒店和怀俄明州的杰克逊酒店，公允价值分别为人民币 17,071,957 元和人民币 14,838,243 元 (美元 2,461,000 元和美元 2,139,000 元)。

2015 年 8 月 18 日，本集团子公司 A&K Development LLC 与 DAVID ROBERT SNELL 签署出售协议，将其拥有的账面净值为美元 1,700,000 元 (人民币 11,039,120 元) 的酒店资产以美元 1,365,000 元 (人民币 8,863,764 元) 的价格出售，扣除资产处置费用美元 104,576 元 (人民币 679,075 元)，A&K Development LLC 确认资产处置损失美元 439,576 元 (人民币 2,854,431)。

有关公允价值的相关披露信息参见附注八。本集团在报告期内所持有的投资性房地产的公允价值变动不大。

11、 固定资产

固定资产情况

项目	房屋及 建筑物	办公设备 及其他设备	运输工具	合计
原值				
2016年初余额	94,734,741	193,970,326	127,735,604	416,440,671
本年购置	1,932,909	32,633,620	6,157,412	40,723,941
本年处置或报废	(10,488,192)	(11,145,779)	(5,599,459)	(27,233,430)
外币报表折算差额	1,573,592	7,934,044	(17,551,289)	(8,043,653)
划分为持有待售	-	(2,795,611)	(173,425)	(2,969,036)
2016年末余额	87,753,050	220,596,600	110,568,843	418,918,493
累计折旧				
2016年初余额	65,539,905	113,715,923	99,313,118	278,568,946
本年计提	2,251,740	21,175,652	6,190,624	29,618,016
本年处置或报废	(9,843,889)	(10,302,207)	(3,932,242)	(24,078,338)
外币报表折算差额	2,556,758	1,462,859	(15,961,983)	(11,942,366)
划分为持有待售	-	(1,623,258)	(104,055)	(1,727,313)
2016年末余额	60,504,514	124,428,969	85,505,462	270,438,945
账面价值				
2016年末账面价值	27,248,536	96,167,631	25,063,381	148,479,548
2016年初账面价值	29,194,836	80,254,403	28,422,486	137,871,725

<u>项目</u>	<u>房屋及 建筑物</u>	<u>办公设备 及其他设备</u>	<u>运输工具</u>	<u>合计</u>
原值				
2015 年初余额	109,103,282	201,260,029	129,679,967	440,043,278
本年购置	560,556	21,213,930	10,719,077	32,493,563
本年处置或报废	(24,914)	(26,863,089)	(4,783,411)	(31,671,414)
外币报表折算差额	(14,904,183)	(1,640,544)	(7,880,029)	(24,424,756)
2015 年末余额	<u>94,734,741</u>	<u>193,970,326</u>	<u>127,735,604</u>	<u>416,440,671</u>
累计折旧				
2015 年初余额	71,641,252	125,176,383	100,535,170	297,352,805
本年计提	2,323,193	18,622,916	7,841,556	28,787,665
本年处置或报废	(24,914)	(26,906,688)	(4,098,287)	(31,029,889)
外币报表折算差额	(8,399,626)	(3,176,688)	(4,965,321)	(16,541,635)
2015 年末余额	<u>65,539,905</u>	<u>113,715,923</u>	<u>99,313,118</u>	<u>278,568,946</u>
账面价值				
2015 年末账面价值	<u>29,194,836</u>	<u>80,254,403</u>	<u>28,422,486</u>	<u>137,871,725</u>
2015 年初账面价值	<u>37,462,030</u>	<u>76,083,646</u>	<u>29,144,797</u>	<u>142,690,473</u>

截至 2016 年 12 月 31 日，本集团上述固定资产中用于抵押的固定资产价值为人民币 66,241,413 元 (2015 年：人民币 49,734,482 元)，参见附注五、46。

12、 划分为持有待售的资产

项目	2016 年	2015 年
可移动房屋及其改良支出	5,695,277	-
办公设备及其他设备	1,172,353	-
运输工具	69,370	-
合计	6,937,000	-

本集团子公司 Abercrombie&Kent Safaris (Zambia) Ltd.与 Luansemfwa Safaris Limited 签订正式收购要约，在 2017 年出售其位于赞比亚的两处可移动木屋酒店。本集团按账面价值与公允价值减去处置费用后净额之孰低者计量持有待售的资产。

13、 商誉

(1) 商誉变动情况

被投资单位名称 或形成商誉的事项	注	2016 年 年初余额	外币报表 折算差异	2016 年 年末余额
Abercrombie & Kent Egypt for Tourism Company	(a)	11,344,319	774,620	12,118,939
Abercrombie & Kent Limited	(a)	6,350,741	433,645	6,784,386
没有单独重大商誉的其他多个 投资单位		5,818,266	397,286	6,215,552
账面价值		23,513,326	1,605,551	25,118,877

被投资单位名称 或形成商誉的事项	注	2015 年 年初余额	外币报表 折算差异	2015 年 年末余额
Abercrombie & Kent Egypt for Tourism Company	(a)	10,689,893	654,426	11,344,319
Abercrombie & Kent Limited	(a)	5,984,382	366,359	6,350,741
没有单独重大商誉的其他多个 投资单位		5,482,624	335,642	5,818,266
账面价值		22,156,899	1,356,427	23,513,326

(a) 本集团于以前年度收购 Abercrombie & Kent Egypt for Tourism Company 和 Abercrombie & Kent Limited，合并成本超过按比例获得的可辨认资产、负债公允价值的差额人民币确认为商誉。

(2) 商誉减值准备

管理层认定的与商誉相关的资产组主要为 Abercrombie & Kent Egypt for Tourism Company 和 Abercrombie & Kent Limited，该资产组的可收回金额以预计未来现金流量现值的方法确定。本集团根据管理层批准的未来 5 年财务预算和 5%税前折现率预计该资产组的未来现金流量现值。对可收回金额的预计结果并没有导致确认减值损失。

14、 长期待摊费用

项目	2016 年初 余额	本年 增加额	本年 摊销额	本年转为 持有待售	外币报表 折算差异	2016 年末 余额
经营租入固定资产 改良支出	44,332,197	14,579,849	(7,711,710)	(5,695,277)	1,208,699	46,713,758

项目	2015 年初 余额	本年 增加额	本年 摊销额	外币报表 折算差异	2015 年 末余额
经营租入固定资产 改良支出	45,799,203	10,949,527	(9,922,621)	(2,493,912)	44,332,197

15、 递延所得税资产、递延所得税负债

(1) 递延所得税资产和递延所得税负债

项目	2016 年		2015 年	
	可抵扣 / (应纳税) 暂时性差异	递延所得税 资产 / (负债)	可抵扣 / (应纳税) 暂时性差异	递延所得税 资产 / (负债)
递延所得税资产：				
可抵扣亏损	150,692,451	45,062,752	157,560,710	52,935,827
固定资产折旧	8,570,352	2,504,257	16,267,335	4,753,315
预提费用及其他时间性差异	97,977,409	28,628,999	61,469,191	17,961,298
小计	<u>257,240,212</u>	<u>76,196,008</u>	<u>235,297,236</u>	<u>75,650,440</u>
互抵金额		-		-
互抵后的金额	<u>257,240,212</u>	<u>76,196,008</u>	<u>235,297,236</u>	<u>75,650,440</u>
递延所得税负债：				
固定资产折旧	<u>(47,148,809)</u>	<u>(13,776,882)</u>	<u>(38,690,478)</u>	<u>(11,305,358)</u>
互抵金额		-		-
互抵后的金额	<u>(47,148,809)</u>	<u>(13,776,882)</u>	<u>(38,690,478)</u>	<u>(11,305,358)</u>

(2) 各家子公司累计未确认递延所得税资产明细

项目	2016 年	2015 年
可抵扣暂时性差异	97,118	1,474,047
可抵扣亏损	<u>558,941,838</u>	<u>487,773,257</u>
合计	<u>559,038,956</u>	<u>489,247,304</u>

(3) 各家子公司累计未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的到期情况

年份	2016 年	2015 年
2016 年	-	10,071,574
2017 年	7,713,944	6,545,549
其后	551,227,894	471,156,134
合计	558,941,838	487,773,257

16、其他非流动资产

项目	2016 年	2015 年
预付办公室长期租赁款	1,997,856	-
其他	1,179,290	448,058
合计	3,177,146	448,058

17、短期借款

项目	2016 年	2015 年
抵押借款	749,196	2,285,747
信用借款	3,399,130	6,123,465
合计	4,148,326	8,409,212

本集团的短期借款主要来自于埃及子公司的银行借款，年利率为 14.5%-17%。2015 年 12 月 31 日以及 2016 年 12 月 31 日用于抵押的固定资产净值分别为人民币 2,285,747 元和人民币 749,196 元，详情请参见附注五、46。

18、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

种类	2016 年	2015 年
远期外汇交易合同	5,001,577	4,201,359

19、 应付账款

应付账款情况如下：

项目	2016 年	2015 年
应付旅行服务成本支出	218,969,649	210,193,742
应付日常支出款	87,005,497	83,279,627
其他	27,292,208	16,596,031
合计	333,267,354	310,069,400

截至 2016 年 12 月 31 日，超过一年的应付账款为人民币 23,618,069 元，主要由于结算延迟导致。

20、 预收款项

预收账款情况如下：

项目	2016 年	2015 年
预收客户旅行款项	652,435,323	561,980,616
其他	16,548,146	20,566,734
合计	668,983,469	582,547,350

21、 应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示：

	附注	2016 年初余额	本年增加	本年减少	外币报表 折算差异	2016 年末余额
短期薪酬		31,123,825	385,671,818	(405,240,034)	1,257,030	12,812,639
离职后福利						
设定提存计划						
-养老金		-	11,842,884	(11,842,884)	-	-
以现金结算						
的股份支付	五、27	-	45,992,310	-	-	45,992,310
合计		<u>31,123,825</u>	<u>443,507,012</u>	<u>(417,082,918)</u>	<u>1,257,030</u>	<u>58,804,949</u>

		2015 年初余额	本年增加	本年减少	外币报表 折算差异	2015 年末余额
短期薪酬		22,891,179	369,950,397	(363,398,120)	1,680,369	31,123,825
离职后福利						
设定提存计划						
-养老金		-	9,863,899	(9,863,899)	-	-
合计		<u>22,891,179</u>	<u>379,814,296</u>	<u>(373,262,019)</u>	<u>1,680,369</u>	<u>31,123,825</u>

(2) 短期薪酬

	2016 年初余额	本年增加	本年减少	外币报表 折算差异	2016 年末余额
工资、奖金、津贴和补贴	-	354,465,819	(354,465,819)	-	-
职工福利费	-	7,264,456	(7,264,456)	-	-
社会保险费					
医疗保险费	5,259,816	17,840,283	(18,291,960)	339,115	5,147,254
职工教育经费	-	1,985,443	(1,985,443)	-	-
短期带薪缺勤	25,864,009	-	(19,116,539)	917,915	7,665,385
其他短期薪酬	-	4,115,817	(4,115,817)	-	-
合计	<u>31,123,825</u>	<u>385,671,818</u>	<u>(405,240,034)</u>	<u>1,257,030</u>	<u>12,812,639</u>

	2015年初余额	本年增加	本年减少	外币报表	
				折算差异	2015年末余额
工资、奖金、津贴和补贴	-	333,797,972	(333,797,972)	-	-
职工福利费	-	7,678,951	(7,678,951)	-	-
社会保险费					
医疗保险费	6,223,023	16,042,784	(17,332,063)	326,072	5,259,816
职工教育经费	-	1,616,334	(1,616,334)	-	-
短期带薪缺勤	16,668,156	7,841,556	-	1,354,297	25,864,009
其他短期薪酬	-	2,972,800	(2,972,800)	-	-
合计	<u>22,891,179</u>	<u>369,950,397</u>	<u>(363,398,120)</u>	<u>1,680,369</u>	<u>31,123,825</u>

22、 应交税费

项目	2016年	2015年
消费税	1,276,408	422,084
企业所得税	-	3,740,314
个人所得税	13,874	-
其他	1,713,439	1,513,008
合计	<u>3,003,721</u>	<u>5,675,406</u>

23、 其他应付款

按款项性质列示其他应付款：

项目	2016年	2015年
应付房租物业及水电费等	15,865,327	6,043,977
其他	4,057,737	1,280,804
合计	<u>19,923,064</u>	<u>7,324,781</u>

24、 一年内到期的非流动负债

项目	2016年	2015年
一年内到期的长期借款	<u>6,950,874</u>	<u>29,435,489</u>

25、 长期借款

项目	币种	国家	利率	到期日	抵押	2016 年	2015 年
长期抵押借款 (注)	美元	美国	Libor+4.0%	2018	母子公司股权	-	312,459,045
银行借款	美元	美国	Libor+1.7%	2016	银行存款	-	25,435,431
银行借款	美元	美国	Libor+1.7%	2021	银行存款	27,033,489	-
银行借款	美元	其他	5.62%-7.0%	2015-2021	固定资产	24,154,634	6,811,787
减：一年内到期的长期借款						6,950,874	29,435,489
合计						44,237,249	315,270,774

注： 本公司于 2013 年 12 月 9 日获得了一笔本金为美元 50,000,000 元 (人民币 304,845,000 元) 的借款，利率为伦敦同业拆借利率 Libor 的基础上上浮 4%，借款期限为 4 年。自 2014 年第一季度起至 2018 年 9 月，每季度还款美元 125,000 元 (约合人民币 764,875 元)，剩余本金及利息于 2018 年 12 月 9 日到期。2016 年 9 月，Yan Zhao 购买本公司 90.5% 股权，根据协议由 Yan Zhao 代为偿还该笔借款剩余本金及利息共计美元 49,318,750 元 (人民币 328,867,219 元)，并相应扣除 Yan Zhao 应支付的收购对价。

截止 2016 年 12 月 31 日，本集团美国子公司的长期借款利率为伦敦同业拆借利率 Libor 的基础上上浮 1.7%-7% (2015 年：Libor 上浮 1.7%-7%)，其他国家子公司的长期借款利率为伦敦同业拆借利率 Libor 的基础上上浮 4.0% (2015 年：Libor 上浮 4.0%)。截止 2016 年 12 月 31 日，本集团用现金及现金等价物和固定资产为上述借款提供担保，用于担保的现金及现金等价物和固定资产的净值分别为人民币 10,981,271 元和人民币 65,492,217 元 (2015 年 12 月 31 日：人民币 10,441,709 元和人民币 47,448,735 元)，详情请参见附注五、46。

26、 长期应付款

项目	附注	2016 年	2015 年
应付关联方	九、5	6,527,717	-

27、 长期应付职工薪酬

项目	附注	2016 年	2015 年
以现金结算的股份支付	十	62,287,323	-
减：一年内支付的部分		45,992,310	-
合计		16,295,013	-

28、 其他非流动负债

项目	2016 年	2015 年
应付租赁费等	20,380,906	2,863,678
其他	2,379,391	5,090,982
合计	22,760,297	7,954,660

29、 股本

	2016 年初		本年增加		本年减少		2016 年末	
	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值
股本	303,363,229	472,311	13,984,139	8,521	-	-	317,347,368	480,832

	2015 年初		本年增加		本年减少		2015 年末	
	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值
股本	301,480,000	471,163	1,883,229	1,148	-	-	303,363,229	472,311

2015 及 2016 年度，股本的增加主要为本公司的长期股权激励计划参与者持有的限制性股票等待期结束或期权行权(附注十、2)。2016 年度，Yan Zhao 购买本公司 90.5% 股权，该发行的股份已由参与者转让给 Yan Zhao。

30、 优先股

(1) 年末发行在外的优先股情况表：

发行在外的 金融工具	发行时间	会计分类	股利率或 利息率	发行价格	数量	金额	到期日或 续期情况	转股条件	转换 情况
可转换优先股权证书	2009 年	其他权益 工具	5.22%	0.01	30,285,940,211	17,076,950	2059 年	参见注释 30(2)	2059 年
收益参与优先股权证书	2009 年	其他权益 工具	1%	0.01	3,473,703,789	1,959,899	2059 年	参见注释 30(2)	2059 年
合计						<u>19,036,849</u>			

(2) 主要条款

可转换优先股权证书 (以下简称“CPECs”)

CPECs 以美元定价发行，固定期限为 49 年并于 2059 年到期，固定收益率为 5.22%。到期本公司可以选择以现金或者发行额外的 CPECs 来结算本金以及收益。收益是否支付取决于董事会批复及本集团是否有足够现金供支付。

本公司及 CPECs 合计持有 66.67% 的持有人有权随时要求将持有的全部或部分 CPECs 按照 1:1 的比例转换为本公司股份。如果要转换的 CPECs 的数量少于所有 CPECs 的数量，转换数量将按照 CPECs 持有人所持有的比例进行分配。此外本公司可随时选择赎回全部或部分 CPECs，赎回价格是根据本公司经调整的资产净值除以股数加上发行的 CPECs 的总和。如果不能将所有 CPECs 赎回，赎回数量将根据 CPECs 持有人的持股比例按比例赎回分配。CPECs 持有人不能要求赎回。

收益参与优先股权证书 (以下简称“IPPECs”)

IPPECs 以美元定价发行，固定期限为 49 年并于 2059 年到期。IPPECs 持有人可享有 (i) 基于本金和应计未付收益的 1% 固定收益率以及 (ii) 本公司持有的某些应收款可变收益。IPPECs 的本金及收益支付方式可由本公司选择以现金或发行额外的 IPPECs 进行结算。收益是否支付取决于董事会批复及本集团是否有足够现金供支付。

本公司及 IPPECs 合计持有 66.67% 的持有人有权随时要求将持有的全部或部分 IPPECs 按 1:1 的比例转换为本公司股份。如果要转换的 IPPECs 的数量少于所有 IPPECs 的数量，转换数量将按照 IPPECs 持有人所持有的比例进行分配。此外本公司可随时选择赎回全部或部分 IPPECs，赎回价格是根据本公司经调整的资产净值除以股数加上发行的 IPPECs 总和。如果不能将所有 IPPECs 赎回，赎回数量将根据 IPPECs 持有人的持股比例按比例赎回。IPPECs 持有人不能要求赎回。

CPECs 和 IPPECs 持有人不享有任何投票权。CPECs 和 IPPECs 享有同等地位，分享剩余权益的顺序排在本公司普通股股东之前，但排在本公司现时及未来的所有负债之后。

由于 CPECs 和 IPPECs 两类工具均可随时转换为本公司股权，且持有者无权要求本公司支付现金或其他金融资产，上述两类优先股权均为权益工具。

(3) 年末发行在外的优先股变动情况表：

发行在外的 优先股	2016 年初		本年增加		本年减少		2016 年末	
	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值
CPECs	28,951,368,622	16,263,682	1,334,571,589	813,268	-	-	30,285,940,211	17,076,950
IPPECs	3,320,632,548	1,866,619	153,071,241	93,280	-	-	3,473,703,789	1,959,899
合计	32,272,001,170	18,130,301	1,487,642,830	906,548	-	-	33,759,644,000	19,036,849

发行在外的 优先股	2015 年初		本年增加		本年减少		2015 年末	
	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值
CPECs	28,771,643,200	16,154,160	179,725,422	109,522	-	-	28,951,368,622	16,263,682
IPPECs	3,300,018,600	1,854,057	20,613,948	12,562	-	-	3,320,632,548	1,866,619
合计	32,071,661,800	18,008,217	200,339,370	122,084	-	-	32,272,001,170	18,130,301

2015 及 2016 年度，优先股的增加主要为本公司的长期股权激励计划参与者持有的限制性股票等待期结束或期权行权（附注十、2）。2016 年度，Yan Zhao 购买本公司 90.5% 股权，该发行的优先股已由参与者转让给 Yan Zhao。

31、 资本公积

项目	2016 年初余额	本年增加	本年减少	2016 年末余额
债务豁免（注 1）	76,974,741	-	-	76,974,741
Yan Zhao 替本公司偿还贷款 （注 2）	-	328,867,219	-	328,867,219
股份支付行权	(123,232)	-	915,069	(1,038,301)
股份支付计入股东权益 （附注十、2）	63,379,359	98,153,267	-	161,532,626
将权益结算股份支付重分类至 负债（附注十、3）	-	-	62,287,323	(62,287,323)
合计	140,230,868	427,020,486	63,202,392	504,048,962

项目	2015 年初余额	本年增加	本年减少	2015 年末余额
债务豁免 (注 1)	76,974,741	-	-	76,974,741
股份支付行权	-	-	123,232	(123,232)
股份支付计入股东权益 (附注十、2)	38,845,691	24,533,668	-	63,379,359
合计	115,820,432	24,533,668	123,232	140,230,868

注 1：本公司于 2013 年 12 月 9 日获得了一笔本金为美元 50,000,000 元 (人民币 304,845,000 元) 的银团借款，借款人包括其原最终控股股东。偿还借款时从原最终控股股东处得到了美元 12,579,620 元 (人民币 76,974,741 元) 无偿豁免，将其确认为本公司的资本公积。

注 2：本公司于 2013 年 12 月 9 日获得了一笔本金为美元 50,000,000 元 (人民币 304,845,000 元) 的借款，利率为伦敦同业拆借利率 Libor 的基础上上浮 4%，借款期限为 4 年。自 2014 年第一季度起至 2018 年 9 月，每季度还款美元 125,000 元 (约合人民币 764,875 元)，剩余本金及利息于 2018 年 12 月 9 日到期。2016 年 9 月，Yan Zhao 购买本公司 90.5% 股权，根据协议由 Yan Zhao 代为偿还该笔借款剩余本金及利息合计美元 49,318,750 元 (人民币 328,867,219 元)，并相应扣除 Yan Zhao 应支付的收购对价。

32、其他综合收益

项目	2016 年发生额						
	归属于 母公司 股东的其他 综合收益	本年 所得税 前发生额	减： 前期计入 其他综合 收益当期 转入损益	减： 所得税费用	税后 归属于 母公司	税后 归属于 少数股东	归属于 母公司 股东的其他 综合收益
	年初余额						年末余额
以后将重分类进损益的							
其他综合收益	(46,438,267)	21,216,985	-	-	20,166,048	1,050,937	(26,272,219)
其中：外币财务报表折算差额	(46,438,267)	21,216,985	-	-	20,166,048	1,050,937	(26,272,219)

项目	2015 年发生额						
	归属于 母公司 股东的其他 综合收益	本年 所得税 前发生额	减： 前期计入 其他综合 收益当期 转入损益	减： 所得税费用	税后 归属于 母公司	税后 归属于 少数股东	归属于 母公司 股东的其他 综合收益
	年初余额						年末余额
以后将重分类进损益的							
其他综合收益	(19,336,040)	(27,024,224)	-	-	(27,102,227)	78,003	(46,438,267)
其中：外币财务报表折算差额	(19,336,040)	(27,024,224)	-	-	(27,102,227)	78,003	(46,438,267)

33、 未弥补亏损

项目	2016 年	2015 年
年初未弥补亏损	50,459,257	75,428,913
加：本年归属于母公司股东的净亏损 / (利润)	<u>23,560,238</u>	<u>(24,969,656)</u>
年末未弥补亏损	<u><u>74,019,495</u></u>	<u><u>50,459,257</u></u>

截至 2016 年 12 月 31 日，本集团归属于母公司的累计亏损中包含了本公司的子公司提取的盈余公积人民币 8,568,661 元 (2015 年：人民币 7,628,834 元)。

34、 营业收入、营业成本

(1) 营业收入、营业成本

项目	2016 年		2015 年	
	收入	成本	收入	成本
营业收入及成本	<u>3,130,768,397</u>	<u>2,319,989,333</u>	<u>2,743,466,947</u>	<u>1,991,250,622</u>

(2) 营业收入明细

	2016 年	2015 年
主营业务收入		
-提供旅游服务收入	3,088,164,685	2,708,114,548
其他业务收入		
-佣金服务收入等	<u>42,603,712</u>	<u>35,352,399</u>
合计	<u><u>3,130,768,397</u></u>	<u><u>2,743,466,947</u></u>

35、 销售费用

<u>项目</u>	<u>2016 年</u>	<u>2015 年</u>
职工薪酬福利	103,633,515	105,479,225
营销费用	35,609,210	22,540,287
广告费及展览费	31,210,477	40,529,975
业务招待费	12,677,196	12,624,058
佣金费用	6,744,852	7,513,098
计算机维护费	6,130,600	6,134,965
差旅费	4,332,543	3,187,419
租金	4,173,465	4,311,205
专业服务费	2,630,218	2,262,379
折旧与摊销	1,982,900	3,773,076
其他	6,749,774	7,688,824
	<hr/>	<hr/>
合计	<u>215,874,750</u>	<u>216,044,511</u>

36、 管理费用

<u>项目</u>	<u>2016 年</u>	<u>2015 年</u>
职工薪酬	293,881,187	274,335,071
股份支付费用	98,153,267	24,533,668
物业管理费和水电费	18,124,546	16,952,139
计算机维护费	18,614,764	17,073,699
差旅费	12,965,819	11,932,187
租金	20,391,006	16,898,084
技术服务费	21,324,810	14,466,167
折旧和摊销	30,691,249	27,860,987
其他	19,528,945	17,934,556
	<hr/>	<hr/>
合计	<u>533,675,593</u>	<u>421,986,558</u>

37、 财务费用

项目	2016 年	2015 年
贷款的利息支出	20,723,976	21,600,091
存款的利息收入	(11,856,506)	(9,423,568)
净汇兑亏损	26,283,581	13,110,782
其他财务费用	8,920,610	5,144,657
合计	<u>44,071,661</u>	<u>30,431,962</u>

38、 资产减值损失

项目	2016 年	2015 年
长期股权投资	-	14,182,067
其他应收款	285,619	(342,562)
合计	<u>285,619</u>	<u>13,839,505</u>

39、 公允价值变动损失

项目	2016 年	2015 年
以公允价值计量且其变动计入当期损益的 金融资产及负债	<u>8,010,614</u>	<u>4,023,546</u>

40、 投资收益 / (损失)

投资收益 / (损失) 分项目情况

项目	2016 年	2015 年
权益法核算的长期股权投资损失	(1,228,826)	(9,074,779)
处置长期股权投资产生的投资损失	(1,394,883)	-
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的投资收益	3,912,315	3,145,342
合计	1,288,606	(5,929,437)

41、 营业外收入

营业外收入分项目情况如下：

项目	2016 年	2015 年
非流动资产处置利得合计	411,823	780,374
其中：固定资产处置利得	411,823	780,374

42、 营业外支出

项目	2016 年	2015 年
捐赠	1,182,329	734,951
非流动资产处置损失合计	-	2,854,431
其中：投资性房地产处置损失	-	2,854,431
合计	1,182,329	3,589,382

43、 所得税费用

项目	注	<u>2016 年</u>	<u>2015 年</u>
按税法及相关规定计算的当年所得税		25,765,482	16,978,618
递延所得税的变动	(1)	<u>6,051,135</u>	<u>14,867,191</u>
合计		<u><u>31,816,617</u></u>	<u><u>31,845,809</u></u>

(1) 递延所得税资产及负债的变动分析如下：

项目	<u>2016 年</u>	<u>2015 年</u>
暂时性差异的 (产生) /转回	(5,533,394)	1,675,440
利用以前年度未利用可抵扣亏损	11,584,529	13,191,751
外币报表折算差异	<u>(4,125,179)</u>	<u>(3,973,049)</u>
合计	<u><u>1,925,956</u></u>	<u><u>10,894,142</u></u>

(2) 所得税费用与会计利润的关系如下：

项目	<u>2016 年</u>	<u>2015 年</u>
税前利润	9,378,927	57,151,798
按税率 29.22%计算的预期所得税	2,740,522	16,699,755
子公司适用不同税率的影响	34,118,586	16,362,007
非应税收入的影响	(943,564)	(386,161)
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	15,430,695	1,941,845
税率的变动	863,499	791,007
本年未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	<u>(20,393,121)</u>	<u>(3,562,644)</u>
本年所得税费用	<u><u>31,816,617</u></u>	<u><u>31,845,809</u></u>

44、 利润表补充资料

对利润表中的费用按性质分类：

项目	2016 年	2015 年
营业收入	3,130,768,397	2,743,466,947
减：营业成本	2,319,989,333	1,991,250,622
资产减值损失	285,619	13,839,505
公允价值变动损失	8,010,614	4,023,546
职工薪酬	397,514,702	379,814,296
股份支付费用	98,153,267	24,533,668
营销费用	35,609,210	22,540,287
广告费及展览费	31,210,477	40,529,975
业务招待费	12,677,196	12,624,058
物业管理费和水电费	18,124,546	16,952,139
佣金费用	6,744,852	7,513,098
计算机维护费	24,745,364	23,208,664
财务费用	44,071,661	30,431,962
差旅费	17,298,362	15,119,606
租金	24,564,471	21,209,289
专业技术服务费	23,955,028	16,728,546
折旧及摊销费用	37,329,726	38,710,286
其他	21,623,142	18,547,157
加：投资收益 / (损失)	1,288,606	(5,929,437)
营业利润	10,149,433	59,960,806

45、 现金流量表相关情况

(1) 现金流量表补充资料

a. 将净(亏损)/利润调节为经营活动现金流量：

<u>项目</u>	<u>2016 年</u>	<u>2015 年</u>
净(亏损)/利润	(22,437,690)	25,305,989
加：固定资产折旧	29,618,016	28,787,665
长期待摊费用摊销	7,711,710	9,922,621
股份支付费用	98,153,267	24,533,668
处置固定资产和其他长期资产的 (收益)/损失	(411,823)	2,074,057
公允价值变动损失	8,010,614	4,023,546
财务费用	23,347,685	8,831,871
资产减值损失	285,619	13,839,505
投资(收益)/损失	(1,288,606)	5,929,437
递延所得税资产(增加)/减少	(545,568)	10,894,142
递延所得税负债增加	2,471,524	-
受限制的货币资金(增加)/减少	(28,387,987)	7,087,343
存货的减少/(增加)	607,486	(737,330)
经营性应收项目的增加	(66,742,472)	(46,114,866)
经营性应付项目的增加	115,222,226	80,465,996
经营活动产生的现金流量净额	<u>165,614,001</u>	<u>174,843,644</u>

b. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：

<u>项目</u>	<u>附注</u>	<u>2016 年</u>	<u>2015 年</u>
Yan Zhao 替本公司偿还借款	五、31	328,867,219	-
股份支付自所有者权益重分类长 期股权激励计划至负债	五、31	<u>62,287,323</u>	<u>-</u>

c. 现金及现金等价物净变动情况：

项目	2016 年	2015 年
现金的年末余额	327,474,959	237,393,029
减：现金的年初余额	237,393,029	250,738,263
加：现金等价物的年末余额	112,788,683	86,689,560
减：现金等价物的年初余额	86,689,560	79,130,908
加：受限制的现金和现金等价物年初余额	83,027,170	90,114,513
减：受限制的现金和现金等价物年末余额	111,415,157	83,027,170
现金及现金等价物净增加额	<u>87,793,066</u>	<u>1,300,761</u>

(2) 现金和现金等价物的构成

项目	2016 年	2015 年
现金	327,474,959	237,393,029
其中：库存现金	4,793,467	4,201,359
可随时用于支付的银行存款	322,681,492	233,191,670
现金等价物	112,788,683	86,689,560
其中：三个月内到期的债券投资	112,788,683	86,689,560
年末现金及现金等价物余额	<u>440,263,642</u>	<u>324,082,589</u>
其中：集团内子公司使用		
受限制的现金和现金等价物	111,415,157	83,027,170

46、 所有权或使用权受到限制的资产

项目	2016年初余额	本年增加	本年减少	外币报表折算差额	2016年末余额	受限原因
货币资金	83,027,170	198,179,663	175,861,535	6,069,859	111,415,157	为银行借款或业务需要质押
固定资产	49,734,482	14,938,533	2,384,586	3,952,984	66,241,413	为银行借款抵押
合计	132,761,652	213,118,196	178,246,121	10,022,843	177,656,570	为银行借款或业务需要抵押

项目	2015年初余额	本年增加	本年减少	外币报表折算差额	2015年末余额	受限原因
货币资金	90,114,513	181,685,845	193,435,419	4,662,231	83,027,170	为银行借款或业务需要质押
固定资产	53,920,628	1,507,273	8,688,618	2,995,199	49,734,482	为银行借款抵押
合计	144,035,141	183,193,118	202,124,037	7,657,430	132,761,652	为银行借款或业务需要抵押

六、 在其他主体中的权益

1、 在子公司中的权益

企业集团的构成

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	注册资本	持股比例 (%) (或类似权益比例)		取得方式
					直接	间接	
A&K Equity Holdings Ltd.	开曼群岛	开曼群岛	行政公司	-	-	100%	设立
A&K S.a.r.l.	卢森堡 南墨尔本	卢森堡	行政公司	美元 300,000	100%	-	设立
A&K (Australia) Pty. Ltd.	澳大利亚 南墨尔本	澳大利亚	行政公司	澳元 2	-	100%	设立
Abercrombie & Kent (Australia) Pty. Ltd.	澳大利亚	澳大利亚	旅游经营公司	澳元 461,004	-	100%	设立
Abercrombie & Kent Brazil operador de turismo LTDA (注1)	巴西	巴西	目的地管理 公司	巴西雷亚尔 330	-	100%	设立
Abercrombie & Kent (Cambodia) Ltd.	柬埔寨	柬埔寨	目的地管理 公司	瑞尔 655,200,000	-	100%	设立
Abercrombie & Kent (China) Travel Co., Ltd.	北京, 中国	中国	目的地管理 公司	人民币 2,000,000	-	80%	设立
Abercrombie & Kent Chile, S.A.	圣地亚哥 智利	智利	目的地管理 公司	智利比索 100,000	-	100%	设立
Abercrombie & Kent Coast Ltd.	蒙巴萨 肯尼亚	肯尼亚	目的地管理 公司	肯尼亚先令 40	-	100%	设立
Abercrombie & Kent Croatia DOO	彻特纳姆市 英国	英国	目的地管理 公司	-	-	100%	设立
Abercrombie & Kent Development Co., LLC	伊利诺斯州 美国	美国	行政公司	-	-	100%	设立

ABERCROMBIE & KENT GROUP OF COMPANIES S.A.
截至 2015 年 12 月 31 日和 2016 年 12 月 31 日止年度财务报表

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	注册资本	持股比例 (%) (或类似权益比例)		取得方式
					直接	间接	
Abercrombie & Kent Ecuador S.A.	基多 厄瓜多尔	厄瓜多尔	目的地管理 公司	美元 1,500	-	100%	设立
Abercrombie & Kent Egypt for Tourism Company	开罗, 埃及	埃及	目的地管理 公司	埃及镑 8,979,000	-	100%	购买
Abercrombie & Kent Equity Holder Holdings, LLC	特拉华 美国	美国	行政公司	-	-	100%	设立
Abercrombie & Kent Equity Holder, LLC	特拉华 美国	美国	行政公司	-	-	100%	设立
Abercrombie & Kent Europe Limited	彻特纳姆市 英国	英国	目的地管理 公司	英镑 10,000	-	100%	设立
Abercrombie & Kent France	巴黎, 法国	法国	行政公司	欧元 40,000	-	100%	设立
Abercrombie & Kent (Hong Kong) Limited	湾仔, 香港	香港	目的地管理 公司	港币 500,000	-	100%	设立
Abercrombie and Kent India Private Limited	新德里 印度	印度	目的地管理 公司	卢比 500,000	-	100%	设立
Abercrombie & Kent Italy S.R.L.	佛罗伦萨 意大利	意大利	目的地管理 公司	欧元 10,000	-	100%	设立
Abercrombie & Kent Jordan Ltd.	安曼, 约旦	约旦	目的地管理 公司	约旦第纳尔 100,000	-	70%	设立
Abercrombie & Kent Kenya Limited	内罗毕 肯尼亚	肯尼亚	目的地管理 公司	肯尼亚先令 75,000,000	-	100%	设立
Abercrombie & Kent Limited	彻特纳姆市 英国	英国	旅游经营公司	英镑 500,000	-	100%	购买
Abercrombie & Kent Management Co., LLC	伊利诺斯州 美国	美国	行政公司	-	-	100%	设立
Abercrombie & Kent Mobile Camping Limited	内罗毕 肯尼亚	肯尼亚	最终用户产品	肯尼亚先令 100,000	-	100%	设立
Abercrombie & Kent (Monaco) SARL	摩纳哥	摩纳哥	旅游经营公司	欧元 15,000	-	100%	设立
Abercrombie & Kent Morocco S.A.	马拉喀什 摩洛哥	摩洛哥	目的地管理 公司	摩洛哥迪拉姆 291,600,000,000	-	100%	设立
Abercrombie & Kent Peru S.A.C.	利马, 秘鲁	秘鲁	目的地管理 公司	索尔 43,500	-	100%	设立
Abercrombie & Kent Private Travel Boutiques S.a.r.l.	卢森堡	卢森堡	行政公司	美元 20,000	-	100%	设立
Abercrombie & Kent (Private) Limited	斯里兰卡	斯里兰卡	目的地管理 公司	卢比 6,357,680	-	75%	购买
Abercrombie & Kent Safaris Proprietary Limited	兰德堡, 南非	南非	目的地管理 公司	南非兰特 2,000	-	100%	设立
Abercrombie & Kent Safaris (Zambia) Limited	卢萨卡 赞比亚	赞比亚	目的地管理 公司	赞比亚克瓦查 15,000	-	100%	购买
Abercrombie & Kent (Switzerland) GmbH	格拉特布鲁 格, 瑞士	瑞士	行政公司	瑞士法郎 20,000	-	100%	设立
Abercrombie and Kent Tanzania Limited	阿鲁沙 坦桑尼亚	坦桑尼亚	目的地管理 公司	坦桑尼亚先令 3,207,686,000	-	100%	设立
Abercrombie & Kent (Thailand) Limited	曼谷, 泰国	泰国	目的地管理 公司	泰铢 10,000,000	-	100%	设立

ABERCROMBIE & KENT GROUP OF COMPANIES S.A.
截至 2015 年 12 月 31 日和 2016 年 12 月 31 日止年度财务报表

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	注册资本	持股比例 (%)		取得方式
					直接	间接	
Abercrombie & Kent Tours and Travel Limited	坎帕拉 乌干达	乌干达	目的地管理 公司	先令 1,000,000	-	100%	设立
Abercrombie & Kent Travel, Inc.	伊利诺斯州 美国	美国	行政公司	-	-	100%	设立
Abercrombie & Kent U.S. Group Holdings, Inc.	伊利诺斯州 美国	美国	行政公司	-	-	100%	设立
Abercrombie & Kent USA, LLC	伊利诺斯州 美国	美国	旅游经营公司	-	-	100%	设立
A&K Vietnam Travel Company Limited	越南 英属维尔京	越南 英属维尔京	目的地管理 公司	越南盾 6,566,780,000	-	100%	设立
Abercrombie & Kent, Inc.	群岛	群岛	行政公司	美元 500	-	100%	设立
Ayerwaddy and Kingdoms Travels, Co., Ltd.	仰光, 缅甸	缅甸	目的地管理 公司	缅元 50,000,000	-	55%	设立
Gorilla Forest Camp Ltd.	坎帕拉 乌干达	乌干达	最终用户产品 目的地管理	先令 1,000,000	-	100%	设立
Ocean Tours Ltd.	桑给巴尔 内罗毕	桑给巴尔	公司	坦桑尼亚先令 1,000,000	-	100%	设立
Olonana Limited	肯尼亚 马翁	肯尼亚	最终用户产品	肯尼亚先令 5,009,280	-	100%	设立
OPQ (Pty) Ltd.	博茨瓦纳 彻特纳姆市	博茨瓦纳	最终用户产品 目的地管理	-	-	100%	设立
Russian Way Limited	英国 莫斯科	英国	公司 目的地管理	英镑 100	-	100%	设立
Russian Way LLC	俄罗斯	俄罗斯	公司	卢布 1,484,640	-	100%	设立
Sanctuary Retreats Ltd. (UK)	英国	英国	旅游经营公司	英镑 1000	-	100%	设立
Floating Hotel Sun Boats (Sun Boat I-Egypt)	埃及	埃及	最终用户产品	埃及镑 550,000	-	100%	购买
AMO Boat for Floating Hotel (Sun Boat III-Egypt)	埃及	埃及	最终用户产品	埃及镑 7,000,000	-	100%	购买
Abercrombie & Kent Egypt for Hotels and Resorts Management	埃及	埃及	最终用户产品	埃及镑 3,000,000	-	100%	购买
Sanctuary Retreats Myanmar Limited (Myanmar)	缅甸	缅甸	最终用户产品	缅元 8,322,040,000	-	100%	设立
Abercrombie & Kent Botswana Pty Ltd. (Botswana)	博茨瓦纳	博茨瓦纳	最终用户产品	博茨瓦纳普拉 74,299	-	100%	设立
Abercrombie & Kent Chile S.A. sucursal Argentina (branch office)	阿根廷	阿根廷	最终用户产品	-	-	100%	设立
Abercrombie & Kent International Limited (注 2)	缅甸	缅甸	行政公司	美元 25,000	-	100%	设立
Abercrombie & Kent Safaris (Pvt) Ltd	津巴布韦	津巴布韦	最终用户产品	津巴布韦元 200	-	100%	设立

注 1：该公司为 2016 年本集团新设的子公司。

注 2：该公司为 2015 年本集团新设的子公司。

2、 在合营企业或联营企业中的权益

项目	2016 年	2015 年
合营企业		
- 不重要的合营企业	37,404,304	39,571,998
联营企业		
- 不重要的联营企业	-	14,785,927
小计	37,404,304	54,357,925
减：减值准备	-	14,785,927
合计	37,404,304	39,571,998

不重要合营企业和联营企业的汇总财务信息如下：

	2016 年	2015 年
合营企业：		
投资账面价值合计	37,404,304	39,571,998
下列各项按持股比例计算的合计数		
-净利润	(1,208,899)	(180,623)
-综合收益总额	(3,334,435)	(2,042,915)
联营企业：		
投资账面价值合计	-	(14,182,067)
下列各项按持股比例计算的合计数		
-净利润	(19,927)	(8,894,156)
-综合收益总额	(19,927)	(8,894,156)

七、与金融工具相关的风险

本集团在日常活动中面临各种金融工具的风险，主要包括：

- 信用风险
- 流动性风险
- 利率风险
- 汇率风险

下文主要论述上述风险敞口及其形成原因以及在本年发生的变化、风险管理目标、政策和程序以及计量风险的方法及其在本年发生的变化等。

本集团从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得适当的平衡，力求降低金融风险对本集团财务业绩的不利影响。基于该风险管理目标，本集团已制定风险管理政策以辨别和分析本集团所面临的风险，设定适当的风险可接受水平并设计相应的内部控制程序，以监控本集团的风险水平。本集团会定期审阅这些风险管理政策及有关内部控制系统，以适应市场情况或本集团经营活动的改变。

(1) 信用风险

信用风险，是指金融工具的一方不能履行义务，造成另一方发生财务损失的风险。本集团的信用风险主要来自货币资金、应收款项和债券投资等。管理层会持续监控这些信用风险的敞口。

本集团除现金以外的货币资金主要存放于信用良好的金融机构，管理层认为其不存在重大的信用风险，预期不会因为对方违约而给本集团造成损失。

对于应收款项，本集团已根据实际情况制定了信用政策，对客户进行信用评估以确定赊销额度与信用期限。信用评估主要根据客户的财务状况、外部评级及银行信用记录(如有可能)。

为监控本集团的信用风险，本集团按照账龄、到期日等要素对本集团的客户资料进行分析。

本集团应收账款主要为由于顾客使用信用卡支付而产生的应收信用卡公司款项。上述应收款项于 2016 年 12 月 31 日和 2015 年 12 月 31 日不存在较高回收风险。

本集团一般只会投资于有活跃市场的证券 (长远战略投资除外)，而且交易对方的信用评级须高于或与本集团相同。如果交易涉及衍生金融工具，交易对方须有良好的信用评级，并且已跟本集团订立净额结算协议。鉴于交易对方的信用评级良好，本集团管理层并不预期交易对方会无法履行义务。

本集团没有提供任何其他可能令本集团承受信用风险的担保。

(2) 流动性风险

流动性风险，是指企业在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资金短缺的风险。本公司及各子公司负责自身的现金管理工作，包括现金盈余的短期投资和筹措贷款以应付预计现金需求 (如果借款额超过某些预设授权上限，便需获得本公司董事会的批准)。本集团的政策是定期监控短期和长期的流动资金需求，以及是否符合借款协议的规定，以确保维持充裕的现金储备和可供随时变现的有价证券，同时获得主要金融机构承诺提供足够的备用资金，以满足短期和较长期的流动资金需求。

本集团于资产负债表日的金融负债按未折现的合同现金流量 (包括按合同利率 (如果是浮动利率则按 12 月 31 日的现行利率) 计算的利息) 的剩余合约期限，以及被要求支付的最早日期如下：

项目	2016 年末折现的合同现金流量					资产负债表日 账面价值
	1 年内或 实时偿还	1 年至 2 年	2 年至 5 年	5 年以上	合计	
短期借款	4,148,326	-	-	-	4,148,326	4,148,326
以公允价值计量 且其变动计入 当期损益的金融负债	3,116,998	1,884,579	-	-	5,001,577	5,001,577
应付账款及其他应付款	332,363,592	7,861,189	8,648,870	4,316,767	353,190,418	353,190,418
一年内到期的非流动负债	6,950,874	-	-	-	6,950,874	6,950,874
长期借款	13,691,731	7,891,898	16,484,408	12,083,402	50,151,439	44,237,249
合计	360,271,521	17,637,666	25,133,278	16,400,169	419,442,634	413,528,444

项目	2015 年末折现的合同现金流量					资产负债表 账面价值
	1 年内或 实时偿还	1 年至 2 年	2 年至 5 年	5 年以上	合计	
短期借款	8,409,212	-	-	-	8,409,212	8,409,212
以公允价值计量 且其变动计入 当期损益的金融负债	510,116	1,794,392	1,896,851	-	4,201,359	4,201,359
应付账款及其他应付款	297,259,042	13,282,536	6,700,388	152,215	317,394,181	317,394,181
一年内到期的非流动负债	29,435,489	-	-	-	29,435,489	29,435,489
长期借款	311,059,213	2,139,960	2,641,908	-	315,841,081	315,270,774
合计	646,673,072	17,216,888	11,239,147	152,215	675,281,322	674,711,015

(3) 利率风险

固定利率和浮动利率的带息金融工具分别使本集团面临公允价值利率风险及现金流量利率风险。本集团根据市场环境来决定固定利率与浮动利率工具的比例，并通过定期审阅与监察维持适当的固定和浮动利率工具组合。

(a) 本集团于 12 月 31 日持有的计息金融工具如下：

固定利率金融工具：

项目	2016 年		2015 年	
	实际利率	金额	实际利率	金额
金融资产				
-货币资金	0.02%-8.00%	440,263,642	0.01%-8.75%	324,082,589
-以公允价值计量 且其变动计入当期损益的 金融资产	1%-3%	428,623,356	1%-3%	378,213,238
金融负债				
-短期借款	14.5-17%	(4,148,326)	14.5-17%	(8,409,212)
-长期借款	5.62-7.00%	(24,154,634)	5.62-7.00%	(6,811,787)
合计		840,584,038		687,074,828

浮动利率金融工具：

项目	2016 年		2015 年	
	实际利率	金额	实际利率	金额
金融负债				
-长期借款	Libor+4%	-	Libor+4%	(312,459,045)
-长期借款	Libor+1.7%	(27,033,489)	Libor+1.7%	(25,435,431)
合计		(27,033,489)		(337,894,476)

(b) 敏感性分析

于 2016 年 12 月 31 日，在其他变量不变的情况下，假定利率上升/ (下降) 100 个基点将会导致本集团股东权益减少/ (增加) 人民币 270,335 元 (2015 年：人民币 3,378,945 元)，净亏损增加/ (减少) 人民币 270,335 元 (2015 年：人民币 3,378,945 元)。

对于资产负债表日持有的使本集团面临公允价值利率风险的金融工具，上述敏感性分析中的净利润及股东权益的影响是假设在资产负债表日利率发生变动，按照新利率对上述金融工具进行重新计量后的影响。对于资产负债表日持有的、使本集团面临现金流量利率风险的浮动利率非衍生工具，上述敏感性分析中的净利润及股东权益的影响是上述利率变动对按年度估算的利息费用或收入的影响。上一年度的分析基于同样的假设和方法。

(4) 汇率风险

对于不是以记账本位币计价的货币资金、应收账款和应付账款、短期借款等外币资产和负债，如果出现短期的失衡情况，本集团会在必要时按市场汇率买卖外币，以确保将净风险敞口维持在可接受的水平。

(a) 本集团于 12 月 31 日的各外币资产负债项目汇率风险敞口如下。出于列报考虑，风险敞口金额以人民币列示，以资产负债表日即期汇率折算。外币报表折算差额未包括在内。

	2016 年		2015 年	
	外币余额	折算人民币余额	外币余额	折算人民币余额
货币资金				
-英镑	9,014,000	76,703,732	7,033,000	67,628,625
-欧元	4,996,000	36,504,773	2,788,000	19,781,418
-南非兰特	21,015,000	10,681,063	15,471,000	6,429,067
-澳元	6,191,000	31,052,199	2,941,000	13,903,872
-埃及磅	3,262,000	8,525,237	2,793,000	2,308,792
-肯尼亚先令	44,281,000	3,002,252	15,527,000	978,013
应收账款和其他应收款				
-英镑	2,432,000	20,694,861	1,354,000	13,019,929
-欧元	197,000	1,439,440	1,512,000	10,727,942
-南非兰特	6,635,000	3,372,298	52,225,000	21,702,413
-澳元	1,333,000	6,685,928	1,253,000	5,923,683
-埃及磅	3,290,000	8,598,415	1,483,000	1,225,900
-肯尼亚先令	41,859,000	2,838,040	13,098,000	825,015
应付账款				
-英镑	482,000	4,101,531	(594,000)	(5,711,845)
-欧元	(48,000)	(350,726)	(573,000)	(4,065,550)
-南非兰特	(9,621,000)	(4,889,960)	(18,715,000)	(7,777,131)
-澳元	(1,167,000)	(5,853,322)	(1,034,000)	(4,888,338)
-埃及磅	(3,080,000)	(8,049,580)	(1,511,000)	(1,249,046)
-肯尼亚先令	(23,955,000)	(1,624,149)	(35,480,000)	(2,234,810)
应付及其他应付款				
-英镑	2,319,000	19,733,299	(627,000)	(6,029,169)
-欧元	385,000	2,813,118	(1,262,000)	(8,954,142)
-南非兰特	(37,888,000)	(19,256,917)	(43,284,000)	(17,986,926)
-澳元	(9,316,000)	(46,726,261)	(9,013,000)	(42,609,859)
-埃及磅	(21,522,000)	(56,247,747)	(12,504,000)	(10,336,248)
-肯尼亚先令	(114,636,000)	(7,772,321)	(181,910,000)	(11,458,127)
长期借款				
-南非兰特	(990,000)	(503,176)	(190,000)	(78,956)

	2016 年		2015 年	
	外币余额	折算人民币余额	外币余额	折算人民币余额
资产负债表敞口净额				
-英镑	14,247,000	121,233,423	7,166,000	68,907,540
-欧元	5,530,000	40,406,605	2,465,000	17,489,668
-南非兰特	(20,849,000)	(10,596,692)	5,507,000	2,288,467
-澳元	(2,959,000)	(14,841,456)	(5,853,000)	(27,670,642)
-埃及磅	(18,050,000)	(47,173,675)	(9,739,000)	(8,050,602)
-肯尼亚先令	(52,451,000)	(3,556,178)	(188,765,000)	(11,889,909)
		85,472,027		41,074,522

(b) 本集团适用的人民币对外币的汇率分析如下：

	平均汇率		报告日中间汇率	
	2016 年	2015 年	2016 年	2015 年
美元	6.6423	6.2284	6.9370	6.4936
英镑	8.9432	8.7366	8.5094	9.6159
欧元	7.3417	6.9127	7.3068	7.0952
南非兰特	0.4619	0.4755	0.5083	0.4156
澳元	4.9426	4.6618	5.0157	4.7276
埃及磅	1.7201	0.8470	2.6135	0.8266
肯尼亚先令	0.0654	0.0657	0.0678	0.0630

(c) 敏感性分析

假定除汇率以外的其他风险变量不变，本集团于 12 月 31 日人民币对英镑、欧元、南非兰特、澳元、埃及磅和肯尼亚先令的汇率变动使人民币升值 10%将导致股东权益和净利润的增加/(减少) 情况如下。此影响按资产负债表日即期汇率折算为人民币列示。

	<u>股东权益</u>	<u>净利润</u>
2016 年 12 月 31 日		
英镑	(8,580,902)	(8,580,902)
欧元	(2,859,979)	(2,859,979)
南非兰特	750,094	750,094
澳元	1,050,478	1,050,478
埃及磅	3,338,953	3,338,953
肯尼亚先令	251,706	251,706
	<hr/>	<hr/>
合计	<u>(6,049,650)</u>	<u>(6,049,650)</u>
	<u>股东权益</u>	<u>净利润</u>
2015 年 12 月 31 日		
英镑	(4,877,276)	(4,877,276)
欧元	(1,237,919)	(1,237,919)
南非兰特	(161,978)	(161,978)
澳元	1,958,528	1,958,528
埃及磅	569,822	569,822
肯尼亚先令	841,568	841,568
	<hr/>	<hr/>
合计	<u>(2,907,255)</u>	<u>(2,907,255)</u>

于 12 月 31 日，在假定其他变量保持不变的前提下，人民币对英镑、欧元、南非兰特、澳元、埃及磅和肯尼亚先令的汇率变动使人民币贬值 10%将导致股东权益和净利润的变化和上表列示的金额相同但方向相反。

上述敏感性分析是假设资产负债表日汇率发生变动，以变动后的汇率对资产负债表日本集团持有的、面临汇率风险的金融工具进行重新计量得出的。上述分析不包括外币报表折算差异。上一年度的分析基于同样的假设和方法。

八、公允价值的披露

下表列示了本集团在每个资产负债表日持续和非持续以公允价值计量的资产和负债于本报告期末的公允价值信息及其公允价值计量的层次。公允价值计量结果所属层次取决于对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次的输入值。三个层次输入值的定义如下：

第一层次输入值：在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

第二层次输入值：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；

第三层次输入值：相关资产或负债的不可观察输入值。

1、以公允价值计量的资产和负债的年末公允价值

项目	附注	2016 年 12 月 31 日			合计
		第一层次 公允价值计量	第二层次 公允价值计量	第三层次 公允价值计量	
持续的公允价值计量					
指定为以公允价值计量且其变					
动计入当期损益的金融资产	五、2	424,266,920	4,356,436	-	428,623,356
投资性房地产	五、10	-	31,910,200	-	31,910,200
持续以公允价值计量的资产总额		<u>424,266,920</u>	<u>36,266,636</u>	<u>-</u>	<u>460,533,556</u>
以公允价值计量且其变动					
计入当期损益的金融负债	五、18	-	(5,001,577)	-	(5,001,577)
持续以公允价值计量的负债总额		<u>-</u>	<u>(5,001,577)</u>	<u>-</u>	<u>(5,001,577)</u>

项目	附注	2015 年 12 月 31 日			合计
		第一层次 公允价值计量	第二层次 公允价值计量	第三层次 公允价值计量	
持续的公允价值计量					
指定为以公允价值计量且其变					
动计入当期损益的金融资产	五、2	376,823,608	1,389,630	-	378,213,238
投资性房地产	五、10	-	29,870,560	-	29,870,560
持续以公允价值计量的资产总额		<u>376,823,608</u>	<u>31,260,190</u>	<u>-</u>	<u>408,083,798</u>
以公允价值计量且其变动					
计入当期损益的金融负债	五、18	-	(4,201,359)	-	(4,201,359)
持续以公允价值计量的负债总额		<u>-</u>	<u>(4,201,359)</u>	<u>-</u>	<u>(4,201,359)</u>

划分为持有待售的资产的公允价值，详情请参见附注五、12。以现金结算的股份支付的公允价值，详情请参见附注十、2。

2、 持续和第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

债务工具投资包括高评级的美国免税储蓄债券和期限在 3 个月至 6 年之间的公司债券，报告日的公允价值按市场价格进行计量。

3、 持续第二层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值是利用可观测的市场数据来确定的，并考虑了当前的市场利率。

位于提顿村 (Teton Village) 的投资性房地产的公允价值是采用市场比较法进行，估值中参考了市场上公开可获得的可比建筑物近期的每平米售价。

4、 持续的公允价值计量项目，本年内发生各层级之间转换的，转换的原因及确定转换时点的政策

2016 年，本集团上述持续以公允价值计量的资产和负债各层次之间没有发生转换。

5、 本年内发生的估值技术变更及变更原因

2016 年，本集团上述持续公允价值计量所使用的估值技术并未发生变更。

6、 不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

本集团 12 月 31 日各项金融资产和金融负债的账面价值与公允价值之间无重大差异。

九、 关联方及关联交易

1、 本公司的母公司情况

2016 年 12 月 31 日：

<u>母公司名称</u>	<u>注册地</u>	<u>业务性质</u>	<u>注册资本</u>	<u>母公司对 本公司的 持股比例 (%)</u>	<u>母公司对 本公司的 表决权比例 (%)</u>	<u>本公司 最终控制方</u>
Yan Zhao Global Limited	British Virgin Island	控股公司	1 美元	90.50%	90.50%	无

2015 年 12 月 31 日：

<u>母公司名称</u>	<u>注册地</u>	<u>业务性质</u>	<u>母公司对 本公司的 持股比例 (%)</u>	<u>母公司对 本公司的 表决权比例 (%)</u>	<u>本公司 最终控制方</u>
A&K Cayman LP	Cayman	控股公司	66.59%	66.59%	Fortress Investment Group LLC

2、 本公司的子公司情况

本集团子公司的情况详见附注六、1。

3、 本公司的合营和联营的情况

本集团合营和联营企业的情况详见附注六、2。

4、 关联方交易的情况

(1) 接受劳务

本集团

<u>关联方</u>	<u>关联交易内容</u>	<u>2016 年</u>	<u>2015 年</u>
Yangzi Joint Venture	对集团的销售收入	<u>4,530,049</u>	<u>6,508,678</u>

(2) 关联资金拆借

<u>关联方</u>	<u>关联交易内容</u>	<u>2016 年</u>	<u>2015 年</u>
关键管理人员	提供无息贷款	-	6,779,318
	对关联方的应收票 据，利率为 LIBOR+3%		
Yangzi Joint Venture		<u>1,727,313</u>	<u>2,207,824</u>
		<u>1,727,313</u>	<u>8,987,142</u>

(3) 关键管理人员报酬

<u>项目</u>	<u>2016 年</u>	<u>2015 年</u>
关键管理人员报酬	<u>115,801,858</u>	<u>44,950,363</u>

5、 关联方应收应付款项

应收关联方款项

<u>项目名称</u>	<u>关联方</u>	<u>2016 年</u>		<u>2015 年</u>	
		<u>账面余额</u>	<u>坏账准备</u>	<u>账面余额</u>	<u>坏账准备</u>
长期应收款	Yangzi Joint Venture	3,454,626	-	10,409,241	-

应付关联方款项

项目名称	关联方	2016 年	2015 年
长期应付款	Yangzi Joint Venture	6,527,717	-

十、 股份支付

1、 本年发生的股份支付情况

项目	2016 年	2015 年
公司本年授予的各项股份支付工具总额	15,365 份*	-
公司本年行权的各项股份支付工具总额	16,000 份*	2,080 份*
公司本年失效的各项股份支付工具总额	82 份*	1,190 份*
公司年末发行在外的长期股权激励 计划行权价格的范围和合同剩余期限	行权价格为零 剩余年限为 9 年	行权价格为零 剩余年限为 7.72 年

*注：每份股份支付工具行权可获得约合 957 股股本、91,338 股 CPEC 优先股和 10,476 股 IPPEC 优先股。

项目	2016 年	2015 年
股份支付费用	98,153,267	24,533,668

2、 股份支付情况

本公司于 2013 年实施了一项长期股权激励计划，于 2013 年和 2016 年进行两期授予，计划向公司中高层管理人员每期授予 5% 公司股权，合计 10%。

根据该长期股权激励计划，本公司美国地区的参与者被授予限制性股票，其他地区参与者被授予期权。限制性股票和期权的行权价格均为零。该激励计划自授予日起在三年内平均归属，无业绩或者市场条件，被授予者只需在等待期内提供服务。期权的有效期为自授予之日起 10 年。限制性股票等待期结束或期权行权时，本公司可以选择通过发行本公司股本和优先股进行结算，或者进行现金结算。

2013 年授予的限制性股票或期权已于 2016 年全部等待期结束或行权。2016 年授予的且已过等待期的股份支付，于 Yan Zhao 收购本公司股权时连同 2013 年授予的股份支付一起，以合计现金美元 19,850,000 元（人民币 132,339,950 元）的价格由相关员工出售给 Yan Zhao。

对于 2016 年授予的等待期尚未结束的限制性股票或尚未达到行权条件的期权，由于本公司预计未来将用现金结算，因此将股权激励自权益科目重分类为以现金结算的股份支付负债科目，并且按照资产负债表日公允价值重新计量，合计负债余额为人民币 62,287,323 元，其中一年内到期的余额为人民币 45,992,310 元。

对于 2016 年授予的等待期尚未结束的限制性股票和尚未达到行权条件的期权，预计未来将用现金结算，其 2016 年 12 月 31 日的公允价值参照 Yan Zhao 收购本公司股份的每股价格确定。

在等待期内每个资产负债表日，本公司根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息做出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。在可行权日，最终预计可行权权益工具的数量与实际可行权工具的数量一致。

本年确认的股份支付费用总额为人民币 98,153,267 元 (2015：人民币 24,533,668 元)。

十一、 资本管理

本集团资本管理的主要目标是保障本集团的持续经营，能够通过制定与风险水平相当的产品和服务价格并确保以合理融资成本获得融资的方式，持续为股东提供回报。

本集团对资本的定义为股东权益。本集团的资本不包括与关联方之间的业务往来余额。

本集团定期复核和管理自身的资本结构，力求达到最理想的资本结构和股东回报。本集团考虑的因素包括：本集团未来的资金需求、资本效率、现实的及预期的盈利能力、预期的现金流、预期资本支出等。如果经济状况发生改变并影响本集团，本集团将会调整资本结构。

本集团通过经调整的净债务资本率来监管集团的资本结构。经调整的净债务为总债务(包括短期借款、长期借款)，扣除现金和现金等价物。

本集团 2016 年经调整的净债务资本率大幅下降主要是因为 Yan Zhao 替本公司偿还了长期借款。本集团可能会根据未来的经营计划和资本支出的需求增加新的借款以提高资金使用效益。

经调整的净债务资本率如下：

项目	2016 年	2015 年
流动负债		
短期借款	4,148,326	8,409,212
一年内到期的非流动负债	6,950,874	29,435,489
非流动负债		
长期借款	44,237,249	315,270,774
总债务合计	55,336,449	353,115,475
减：现金及现金等价物	328,848,485	241,055,419
经调整的净债务	-	112,060,056
股东权益	423,274,929	61,935,956
经调整的资本	423,274,929	61,935,956
经调整的净债务资本率	-	181%

本公司或本公司的子公司均无需遵循的外部强制性资本要求。

十二、 经营租赁承担

根据不可撤销的有关房屋、固定资产经营租赁协议，本集团于 12 月 31 日以后应支付的最低租赁付款额如下：

项目	2016 年	2015 年
1 年以内 (含 1 年)	18,875,577	17,506,746
1 年以上 2 年以内 (含 2 年)	16,926,280	19,747,038
2 年以上 3 年以内 (含 3 年)	12,410,293	18,266,497
3 年以上	102,119,577	9,909,234
合计	150,331,727	65,429,515

十三、 分部报告

本集团根据内部组织结构、管理要求及内部报告制度确定了旅游经营、目的地管理和终端用户产品共三个报告分部。

- 旅游经营分部主要从事旅游项目的设计、营销及销售。
- 目的地管理分部于目的地运营及执行旅游经营分部设计及销售的旅游行程。
- 终端用户产品分部为目标公司及第三方客户提供酒店住宿、游轮等服务。

为了评价各个分部的业绩及向其配置资源，本集团管理层会定期审阅归属于各分部的营业收入，无需审阅营业成本、其他成本费用和资产负债表信息。

下述披露的本集团各个报告分部的信息是本集团管理层在计量报告分部利润时运用的数据，或者下列数据虽未被运用但定期提供给本集团管理层的：

(1) 报告分部的利润

项目	旅游经营分部		目的地管理分部		终端用户产品分部		分部间抵销		外币报表折算差异		合计	
	2016 年	2015 年	2016 年	2015 年	2016 年	2015 年	2016 年	2015 年	2016 年	2015 年	2016 年	2015 年
对外交易收入	2,016,699,263	1,863,532,974	922,823,564	807,766,821	64,737,429	61,521,874	-	-	126,508,141	10,645,278	3,130,768,397	2,743,466,947
分部间交易收入	<u>51,450,298</u>	<u>35,608,266</u>	<u>744,303,233</u>	<u>650,863,892</u>	<u>45,211,324</u>	<u>42,138,834</u>	<u>840,964,855</u>	<u>728,610,992</u>	-	-	-	-
合计	<u>2,068,149,561</u>	<u>1,899,141,240</u>	<u>1,667,126,797</u>	<u>1,458,630,713</u>	<u>109,948,753</u>	<u>103,660,708</u>	<u>840,964,855</u>	<u>728,610,992</u>	<u>126,508,141</u>	<u>10,645,278</u>	<u>3,130,768,397</u>	<u>2,743,466,947</u>

本集团收入主要面对个人客户，收入较分散，无收入金额超过 10%的重大客户。

(2) 地区信息

本集团按不同地区列示的有关取得的对外交易收入的信息见下表。对外交易收入是按接受服务的客户的所在地进行划分。

<u>国家或地区</u>	<u>对外交易收入总额</u>	
	<u>2016 年</u>	<u>2015 年</u>
美国	1,231,662,235	1,177,918,245
英国	515,505,700	498,600,928
澳大利亚	229,731,601	191,240,465
其他	1,153,868,861	875,707,309
合计	<u>3,130,768,397</u>	<u>2,743,466,947</u>