



中國旅遊集團中免股份有限公司

China Tourism Group Duty Free Corporation Limited

(一家於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號：1880



2022

年度報告



目錄

02	公司資料
04	董事會主席致辭
06	財務重點
07	財務摘要
08	管理層討論與分析
26	董事、監事及高級管理人員簡歷
32	企業管治報告
53	董事會報告





69	獨立核數師報告
75	綜合損益及其他綜合收益表
77	綜合財務狀況表
79	綜合權益變動表
81	綜合現金流量表
83	綜合財務報表附註
158	釋義



公司資料

董事會

執行董事

李剛先生(主席)(於2023年2月2日獲委任)

彭輝先生(主席)(於2023年2月2日辭任)

陳國強先生(副主席)

王軒先生

獨立非執行董事

張潤鋼先生

王斌先生

劉燕女士

葛明先生

聯席公司秘書

常築軍先生

張瀟女士

授權代表

王軒先生

張瀟女士

監事

劉德福先生

李輝女士

鈞曉瓊女士

審計與風險管理委員會

王斌先生(主席)

張潤鋼先生

劉燕女士

葛明先生

薪酬與考核委員會

劉燕女士(主席)

張潤鋼先生

王斌先生

戰略委員會

李剛先生(主席)(於2023年2月2日獲委任)

彭輝先生(主席)(於2023年2月2日辭任)

陳國強先生

王軒先生

張潤鋼先生

提名委員會

張潤鋼先生(主席)

李剛先生(於2023年2月2日獲委任)

彭輝先生(於2023年2月2日辭任)

王軒先生

王斌先生

劉燕女士

審計師

畢馬威會計師事務所

執業會計師

註冊公眾利益實體核數師

香港

中環

遮打道10號

太子大廈8樓

畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合伙)

註冊會計師

北京東長安街1號東方廣場畢馬威大樓8層

中國註冊辦事處及總部及主要營業地點

中國

北京市

東城區

東直門外小街甲2號

A座8層

香港主要營業地點

香港
灣仔
告士打道108號
光大中心16樓

主要往來銀行

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

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

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

合規顧問

新百利融資有限公司
香港
皇后大道中29號
華人行20樓

香港法律顧問

嘉源律師事務所
香港
上環
德輔道中238號
7樓及17樓

中國法律顧問

北京市嘉源律師事務所
中國
北京市
西城區
復興門內大街158號
遠洋大廈F408

A股股份過戶登記處

中國證券登記結算有限責任公司上海分公司
上海市
浦東新區
楊高南路188號

H股股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心17樓1712-1716號舖

股份代號

A股：601888(上海證券交易所)
H股：1880(香港聯交所)

公司網址

<http://www.ctgdutyfree.com.cn/>

董事會主席致辭



中國旅遊集團中免股份有限公司董事會主席
李剛

尊敬的各位股東：

大家好！我謹代表董事會，向各位呈報中國旅遊集團中免股份有限公司2022年年度報告。

回顧2022年，面對複雜多變的外部環境，公司按照高質量發展要求，強化戰略落地和改革創新，始終秉持「誠信經營、優質服務」的理念，竭力為消費者帶來更加優質的服務和消費體驗，持續推動中國旅遊零售市場繁榮發展。

這一年，公司旗下世界最大的單體免稅店——海口國際免稅城盛大開業，成為公司新的業務增長點；公司與太古地產強強聯合，成功競得三亞國際免稅城三期項目用地，合力打造世界一流的旅遊商業新地標。這一年，公司着力提升線上業務佈局，線上平台的品類品牌持續豐富，中免會員總數突破2,600萬。這一年，公司認真開展服務品質提升專項工作，不斷滿足消費者多元化的購物需求，優化客戶體驗，進一步吸引消費回流。這一年，公司成功中標杭州蕭山機場T4航站樓、成都雙流機場、上海港國際客運站等多地免稅店經營權，新增DUTY ZERO銅鑼灣店和中環店2家香港零售網點，東中免取得國人購物政策突破，公司的「全渠道」優勢進一步鞏固。這一年，公司成功登陸香港聯交所，向國際化市場邁進，未來將在境內外資本市場的助力下，進一步提高公司品牌影響力及國際市場知名度，為公司國際化和海外拓展注入強勁動能。這一年，公司深化可持續發展的經營理念，在追求自身成長的同時，勇擔社會責任，並首次向資本市場推出環境、社會和管治報告，ESG管理和提升邁向新階段。

展望2023年，是全面貫徹落實黨的二十大精神的開局之年，也是實施「十四五」規劃承前啟後的關鍵一年，公司將繼續牢牢把握新發展格局機遇，加快優化完善業務佈局與業務結構，切實提升精細化運營能力和資本運作水平，推動公司高質量發展。

2023年，我們將在以下方面重點發力：一是夯實「深耕海南」戰略，推動海南區域一體化運營管理體系的優化升級，全面提升業務核心能力和市場競爭力；二是持續發力新零售業務，做好線上線下業務統籌，分階段實施線上業務整合，關注消費新趨勢，擴展商品和便捷服務；三是全力拓展重要渠道資源，推動各渠道復工復

產，積極參與投標，密切關注市內店政策並做好運營準備；四是加快推進海外拓展步伐，依托「A+H」雙資本平台推進資本運作，把握「一帶一路」及國人熱門旅遊目的地市場拓展機遇；五是穩健推進旅遊零售綜合體建設，做好海口國際免稅城項目其他地塊、三亞國際免稅城一期2號地以及三亞國際免稅城三期等項目建設。我們還將持續提升招商採購、運營管理、供應鏈管理、數字化建設、市場營銷等核心能力，進一步打造世界一流的全球化旅遊零售運營商。

最後，我謹代表董事會衷心感謝各位股東的鼎力支持和信任，也向社會各界對本公司的認同和支持表示摯誠的謝意。我們將繼續踔厲奮發，守正創新，秉承「分享購物的快樂、延伸旅遊的享受」的企業使命，向成為高質量發展的國際旅遊零售運營商奮力前行！

李剛
董事會主席
2023年3月

財務重點

	截至12月31日止年度		
	2022年 人民幣百萬元	2021年 人民幣百萬元	變動 人民幣百萬元
經營業績			
收入	54,433	67,676	(13,243)
毛利	14,860	22,294	(7,434)
本公司權益股東應佔淨利潤	5,114	9,727	(4,613)
盈利能力			
毛利率	27.30%	32.94%	減少5.64個百分點
本公司權益股東應佔淨利潤率	9.40%	14.37%	減少4.97個百分點
每股盈利(人民幣元)			
— 基本	2.5697	4.9817	(2.4120)
— 攤薄	2.5697	4.9817	(2.4120)
	於12月31日		
	2022年 人民幣百萬元	2021年 人民幣百萬元	變動 人民幣百萬元
財務狀況			
總資產	75,619	55,101	20,518
本公司權益股東應佔權益	48,310	29,271	19,039
總負債	21,780	20,682	1,098
現金及現金等價物	25,762	16,657	9,105
權益負債比率(總負債/淨資產)	40.45%	60.09%	減少19.64個百分點

財務摘要

	截至12月31日止年度			
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
經營業績				
收入	54,432,851	67,675,515	52,597,807	48,012,590
毛利	14,860,327	22,294,226	20,468,474	24,522,683
年內利潤	6,271,830	12,441,251	7,109,363	4,762,622 ⁽¹⁾
本公司權益股東應佔利潤	5,113,962	9,726,557	5,931,348	4,497,573
盈利能力				
毛利率	27.30%	32.94%	38.92%	51.08%
年內利潤率	11.52%	18.38%	13.52%	9.92%
每股盈利(人民幣元)				
每股盈利－基本	2.5697	4.9817	3.0379	2.3035
每股盈利－攤薄	2.5697	4.9817	3.0379	2.3035

附註：

- 截至2019年12月31日止年內利潤為本集團同期的持續經營業務所得利潤。

	於12月31日			
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
總資產	75,618,784	55,101,329	45,863,816	36,080,230
總負債	21,780,188	20,682,332	20,127,400	13,344,104
非控制權益	5,529,014	5,147,598	3,842,330	2,855,310
本公司權益股東應佔權益	48,309,582	29,271,399	21,894,086	19,880,816
權益負債比率(總負債/淨資產)	40.45%	60.09%	78.21%	58.69%



管理層 討論與分析

本公司權益
股東應佔淨利潤

51.14
(億元)

收入

544.33
(億元)



管理層討論與分析



世界最大的
單體免税店海口國際
免税城盛大開業

一、經營情況討論與分析

2022年，面對複雜嚴峻的國內外經濟環境，本公司按照高質量發展要求，強化戰略落地和改革創新，嚴控成本費用，各項重點工作取得積極進展。

(一) 踔厲奮發，助推公司經營提質增效

報告期內，本公司堅持以「誠信經營、優質服務」的理念不斷提升服務消費者水平，通過豐富商品品類、增強暢銷商品供應、提升供應鏈時效、完善信息系統建設、開展主題營銷活動等方式，不斷滿足消費者多元化的購物需求，全面提升對客服務質量，優化客戶體驗，進一步吸引消費回流。2022年，本公司新引進GIVENCHY(紀梵希)、Brunello Cucinelli(布魯內諾庫奇內利)、De Beers(戴比爾斯)、Parmigiani(帕瑪強尼)、Pomellato(寶曼蘭朵)、上下(SHANG XIA)等眾多高端特色品牌，並充分利用「首發」、「獨售」等資源優勢，持續為消費者提供豐富、優質、獨特、充足的商品選擇，為本公司經營發展助力。

(二) 做大亮點，持續深挖海南市場潛力

報告期內，本公司持續深耕海南市場，重點項目及工程建設穩步推進。10月下旬，世界最大的單體免税店海口國際免税城盛大開業，吸引了超過800個國際國內知名品牌入駐，填補眾多國內及全球旅遊零售渠道的「首店」、「獨家」品牌空白，為海南國際旅遊消費中心建設貢獻了力量；三亞海棠灣一期2號地項目商業部分推進幕牆、機電、消防等工程施工，酒店部分完成土方施工；與太古地產強強聯合，成功獲取三亞海棠灣地產項目，合力打造高端旅遊零售綜合體；海南國際物流中心二期項目提前實現完工交付，將進一步提高本公司在海南市場的商品豐富度及物流配送效率。同時，本公司持續推進海南區域一體化運營，在商品供應、營銷模式、渠道推廣、供應鏈管理、客戶服務機制等方面逐步實現統籌管理。

(三) 優化佈局，穩步拓展重要渠道

報告期內，在口岸渠道方面，本公司成功中標杭州蕭山機場T4航站樓、成都雙流機場、徐州觀音機場T1航站樓、廣西東興口岸（二橋綜合服務區）、上海港國際客運站等免稅店經營權，進一步鞏固本公司在國內大中型機場及口岸的渠道優勢。在市內店渠道方面，本公司密切關注市內店政策動態，積極開展市內免稅項目調查和研究，持續推進重點城市市內店的調研、選址及簽約工作，為市內店佈局做好準備。在海外渠道方面，本公司有序推進海外項目拓展及免稅經營權投標工作，報告期內新增DUTY ZERO銅鑼灣店和中環店2家香港零售網點；中標中船嘉年華「地中海」號郵輪免稅店經營權和中船旗下NB1508郵輪免稅店經營權；柬中免取得重大政策突破，柬埔寨國人不出境即可在柬中免三家市內免稅店購買免稅商品，為未來免稅業務提供了發展空間。

(四) 深度合作，創新推廣營銷方式

報告期內，本公司深化與品牌方的合作，開展精準營銷，不斷加大媒體廣告投放宣傳，通過直播、OTO（在線到離線）引流、VIP活動等，360度進行線上線下推廣。同時，為順應時代潮流，本公司積極探索前沿的零售元素，將現實與虛擬技術相結合，吸引年輕消費者，不斷提升年輕消費群體對品牌的歸屬感與認同感，增加線上平台的趣味性及粘性，為消費者提供新穎的購物體驗。另外，本公司持續推進項目招商和門店改造升級工作，積極挖潛並尋求更容易被受眾接納，或比傳統方式更為有效的營銷方式，如明星到訪，KOL/KOC（關鍵意見領袖／關鍵意見消費者）達人宣傳，短視頻、社交媒體、OTA（在線旅遊）渠道宣傳推廣、公眾號宣傳，藝術陳列等多種方式，活躍店面氣氛，增加店面銷售，擴大本公司影響力、競爭力。



管理層討論與分析

(五) 強化內功，持續提升企業核心競爭力

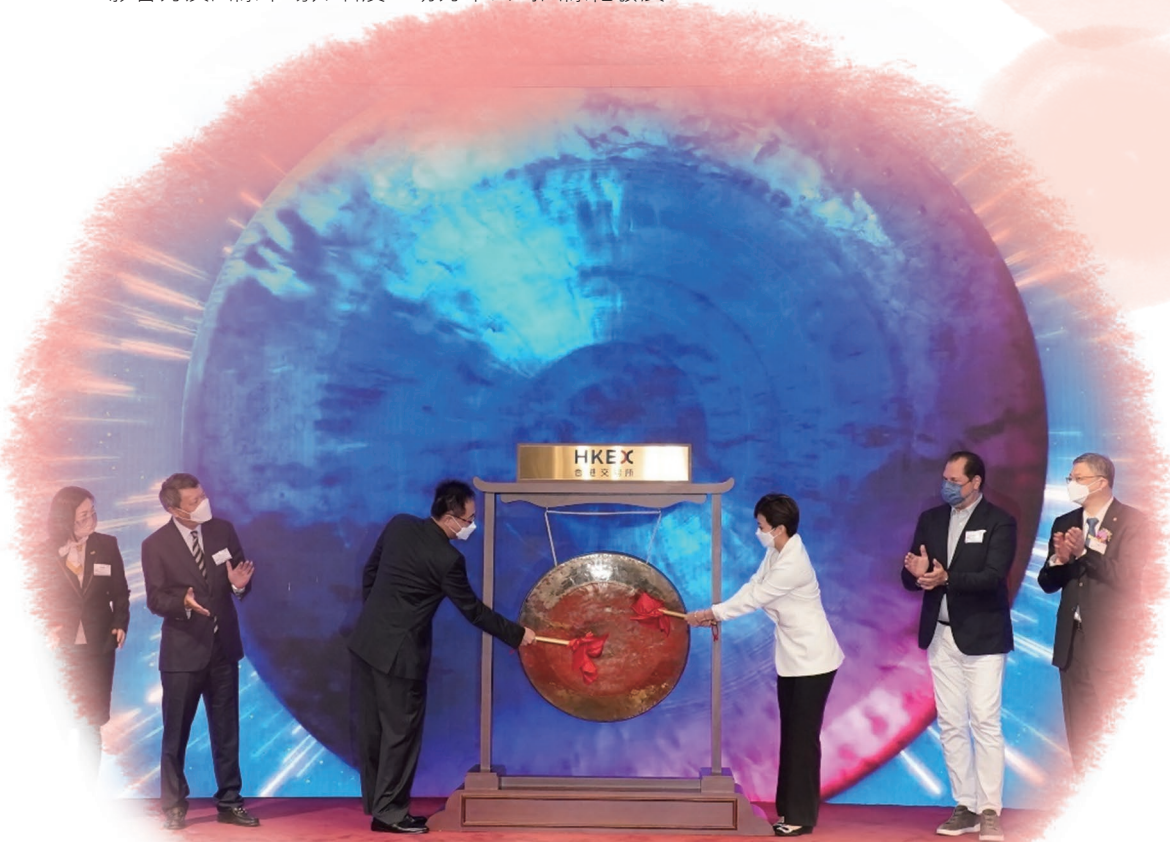
報告期內，本公司在核心能力建設方面不斷取得新進展、新突破。採購招商方面，持續優化產品供給及採購招商策略，加強與供應商的深度戰略合作，不斷提升採購、談判、統籌能力，充分利用新品牌、獨家產品和首發優勢在多領域展開更深層次合作，實現合作共贏。供應鏈管理方面，本公司亞太中心及區域倉庫網建設初具雛形，並積極開展本公司線上平台快遞服務整合及制單作業整合，提升供應鏈運行效率。數字化建設方面，完成了海口國際免稅城配套信息化項目建設及創新實踐，持續推進門店智慧零售場景應用，在海外、海南等地新增VR/AR實景商城、導購大屏等新項目試點，進一步增強重點門店客源轉化能力。營銷推廣方面，緊抓關鍵營銷節點，組織策劃一系列主題及品類營銷活動，持續優化大會員系統，增強會員標籤、觸達和權益體系，滿足高端會員差異化服務需求，會員總數已超過2,600萬人。

會員總數已超過
2,600萬人

(六) H股上市，成功搭建「A+H」雙資本平台

本公司於2022年8月成功登陸香港聯交所，融資逾180億港元，成為2022年香港第一大IPO項目，並在之後被納入恒生、MSCI等具有全球影響力的股票指數。作為公司發展重要里程碑事件，H股上市是本公司實現高質量發展、推進國際化戰略的必要路徑。本公司通過「A+H」雙資本平台，實現與國際資本市場對接，進一步提高了本公司的品牌影響力及國際市場知名度，助力本公司國際化發展。

2022年，
全港第一大IPO項目
融資逾**180**億港元

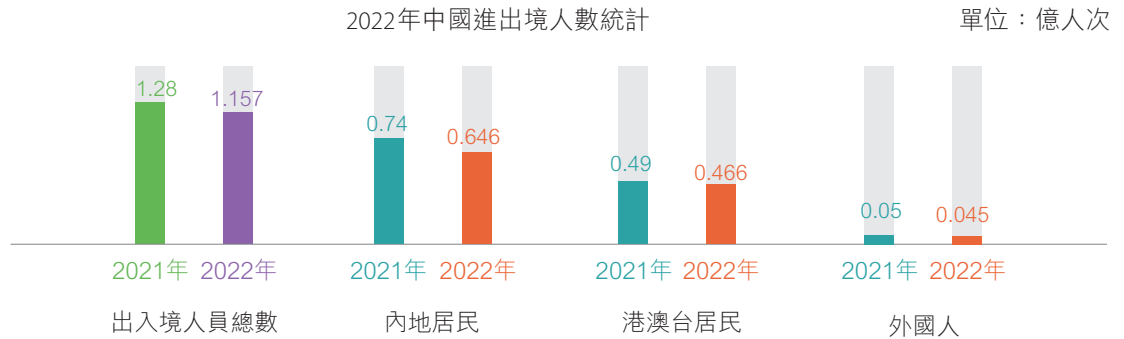


二、公司所處行業情況

(一) 公司所處行業情況

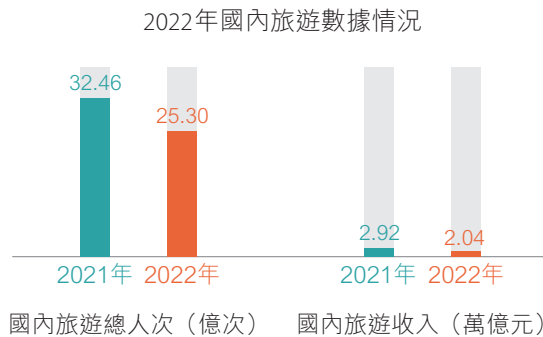
1、旅遊行業

2022年，中國出入境旅遊業仍在「谷底徘徊」。根據國家移民管理局發佈的數據，2022年，全國移民管理機構累計查驗出入境人員1.157億人次，同比下降9.6%，恢復到2019年的17.3%，其中內地居民出入境6,463.5萬人次，港澳台居民4,659.1萬人次，外國人447.3萬人次，分別比上年同期下降約12.7%、4.9%和10%，恢復到2019年的18.5%、20.6%和4.6%。



數據來源：國家移民管理局

根據國家文化和旅遊部網站消息，國內旅遊抽樣調查統計結果顯示，2022年，國內旅遊總人次25.30億，比上年同期減少7.16億，同比下降22.1%；國內旅遊收入（旅遊總消費）人民幣2.04萬億元，比上年減少人民幣0.87萬億元，同比下降30.0%。



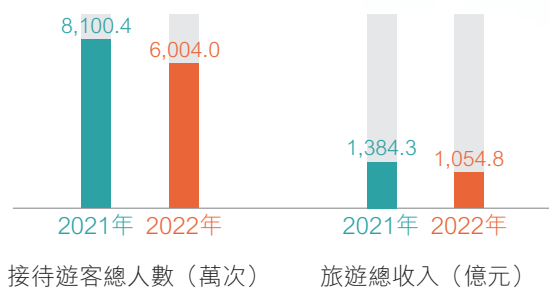
數據來源：國家文化和旅遊部

管理層討論與分析

2、海南旅遊及離島免稅行業

據海南省旅遊和文化廣電體育廳統計，2022年，海南省全省接待遊客總人數為6,004萬人次，同比下降25.9%；實現旅遊總收入人民幣1,054.8億元，同比下降23.8%。據《關於海南省2022年預算執行情況和2023年預算草案的報告》數據顯示，2022年，海南離島免稅店總銷售額人民幣487.1億元，比上年同期下降19%；其中，按照海口海關數據顯示，免稅銷售額人民幣349億元，比上年同期下降29.5%，免稅購物實際人數為422.4萬人次，比上年同期下降37.1%，免稅購物件數4,944萬，比上年同期下降29.8%。

2022年海南旅遊數據情況



數據來源：海南省旅遊和文化廣電體育廳





2022年，海南省新增兩家離島免稅店，分別為海口國際免稅城和王府井國際免稅港。海南離島免稅店增加到12家，全省離島免稅店經營面積由22萬平方米增加到超過50萬平方米。海南離島免稅購物的商業設施環境進一步提升，有利於引進更多高端消費品牌，同時大幅提高旅客承載能力，為消費者提供更好的購物選擇和購物體驗。此外，2022年6月海南省商務廳印發並實施《促進2022年離島免稅銷售行動方案》，通過促進入島旅遊人次提升、強化促銷推廣、引進新商品、提升行業服務能力等方面的系列舉措促進離島免稅銷售，不斷增強離島免稅國際競爭力，加快吸引境外消費回流。

2023年春節期間，海南離島免稅市場迎來「開門紅」。據海南省商務廳統計的數據顯示，2023年春節假期（1月21日至27日），全省12家離島免稅店總銷售人民幣25.7億元，同比2022年春節假期增長20.7%，同比2019年春節假期增長329%。其中，海口6家離島免稅店總銷售人民幣7.7億元，同比2019年春節假期增長587%；三亞4家離島免稅店總銷售人民幣17.2億元，同比2019年春節假期增長259%。

管理層討論與分析



(二) 行業格局和趨勢

2022年以來，全球各國和地區不斷放寬進出境疫情管控，國際旅遊業加速恢復，促使全球免稅及旅遊零售市場快速復蘇。根據Generation研究機構2022年8月的數據，2022年上半年，全球免稅及旅遊零售市場銷售規模319.9億美元（約人民幣2,146.5億元），美元口徑同比增長30.7%。但是，由於各國和地區疫情防控措施不同，各區域免稅及旅遊零售市場的恢復和增長情況不同步，歐洲市場、美洲市場及中東市場的恢復速度明顯快於亞太市場。

2023年伊始，我國旅遊經濟開始全面恢復，探親訪友、旅遊過年、民俗體驗、避寒和冰雪等出遊需求集中釋放，充分表明旅遊業已經全面轉入出遊意願、消費預期和產業信心全面增長的新階段，奠定了全年旅遊經濟

「高開穩增，持續回暖」的市場基礎。根據攜程統計數據，2023年春節期間出境遊整體訂單同比增長640%，內地旅客預訂境外酒店訂單量同比增長超4倍，跨境機票訂單增長4倍以上。其中，旅遊資源充沛又熱情好客的東南亞成為春節檔大贏家。隨着政策上出境旅遊的進一步放開，預計後續中國公民出境旅遊將逐季加速恢復。

根據中國旅遊研究院發佈的《中國旅遊經濟藍皮書》預計，2023年全國國內旅遊人次和國內旅遊收入恢復至疫情前的70%和75%，入境旅遊有望恢復到疫情前的三成；2023年國內旅遊人數預計約45.5億人次，同比增長73%，約恢復到2019年的76%；實現國內旅遊收入約人民幣4萬億元，同比增長約89%，約恢復至2019年的71%；全年入出境旅遊遊客人數有望超過9,000萬人次，同比翻一番，約恢復至疫情前的31.5%。



貝恩諮詢發佈的2022年秋季第21版《全球奢侈品市場研究》顯示，按當前匯率計，預計2022年全球奢侈品行業的總銷售收入將達到約1.4萬億歐元，相比2021年增長21%。尤其是個人奢侈品領域，在2021年出現V型反彈後，2022年的增長進一步加快。即使在預計到2023年主要經濟體出現衰退的情況下，未來一年及十年內，奢侈品的銷售額和市場價值將進一步擴大。中國大陸市場對奢侈品市場的長期發展仍然至關重要，中國奢侈品個人消費者仍舊將在未來8年貢獻全球奢侈品消費需求增長的40%以上。根據貝恩諮詢《2022年中國奢侈品市場》報告，中國奢侈品市場預計在2023年第一季度結束前將重歸正向發展，到2023年中將恢復至2021年水平。

在全球經濟增長放緩的大背景下，中國經濟將成為世界經濟增長的「火車頭」。聯合國

2023年1月25日發佈的《2023年世界經濟形勢與展望》報告預測，2023年世界經濟增長將從2022年的約3%降至1.9%，而2023年中國經濟增長將會加速，經濟增長將達4.8%。隨着中國經濟發展復蘇提速，國民的高品質消費需求也將不斷釋放，國內奢侈品市場有望重回快速增長軌道，境外消費回流趨勢將進一步延續，加之海南免稅市場潛力巨大，為公司未來發展帶來新的機遇。

三、公司從事的業務情況

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

管理層討論與分析

報告期內，公司的經營模式為：中免公司統一向供應商採購免稅商品後，通過配送中心向中免系統下屬免稅店批發各類免稅商品，再由中免系統下屬免稅店銷售給出入境或海南離島旅客。部分距離配送中心地理位置較遠的免稅店，考慮到運輸成本等原因，由供應商直接向這些免稅店發貨，再由中免系統下屬免稅店銷售給出入境或海南離島旅客。

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

四、財務回顧

收入

本集團的收入主要來自通過其旅遊零售業務銷售商品及提供相關服務。本集團其他收入來源包括投資物業租金收入。

本集團的收入由截至2021年12月31日止年度的人民幣676.76億元同比下降19.57%至截至2022年12月31日止年度的人民幣544.33億元。

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	同比增減
銷售商品			
— 免稅	26,032,025	42,935,607	(39.37%)
— 有稅	27,973,585	24,005,704	16.53%
提供相關服務	298,450	442,596	(32.57%)
	54,304,060	67,383,907	(19.41%)
其他來源收入			
投資物業租金收入	128,791	291,608	(55.83%)
	54,432,851	67,675,515	(19.57%)

報告期內，本集團收入、免稅商品銷售收入同比下降幅度較大主要是報告期內遊客數量大幅減少導致本期線下銷售收入同比下降所致。

其他收入

本集團的其他收入（包括利息收入、匯兌損益、政府補助）由截至2021年12月31日止年度的人民幣7.86億元減少46.56%至截至2022年12月31日止年度的人民幣4.20億元，主要是報告期內人民幣貶值導致匯兌淨虧損所致。

銷售成本

本集團的銷售成本由截至2021年12月31日止年度的人民幣453.81億元同比下降12.80%至截至2022年12月31日止年度的人民幣395.73億元，主要是報告期內遊客數量大幅減少導致銷售下滑所致。

毛利

本集團的毛利由截至2021年12月31日止年度的人民幣222.94億元減少33.35%至截至2022年12月31日止年度的人民幣148.60億元，主要是報告期內線下銷售大幅下降所致。

銷售及推廣費用

本集團的銷售及推廣費用由截至2021年12月31日止年度的人民幣54.08億元減少8.52%至截至2022年12月31日止年度的人民幣49.47億元，主要是報告期內免稅銷售商品收入下降導致免稅特許經營費減少所致。

行政開支

本集團的行政開支由截至2021年12月31日止年度的人民幣27.09億元減少5.17%至截至2022年12月31日止年度的人民幣25.69億元，主要是報告期內辦公及運營費用降低所致。

研發開支

截至2022年12月31日止年度，本集團的研發開支為人民幣3,903萬元，主要是報告期內研發活動支出增加所致。

員工成本

本集團的員工成本由截至2021年12月31止年度的人民幣31.29億元增加1.89%至截至2022年12月31日止年度的人民幣31.88億元，主要是報告期內海口國際免稅城開業運營導致人工成本增加所致。

財務成本

本集團的財務成本主要包括計息借款利息開支及租賃負債利息開支。本集團的財務成本由截至2021年12月31止年度的人民幣2.22億元減少12.61%至截至2022年12月31日止年度的人民幣1.94億元，主要是報告期內租賃負債利息開支減少所致。

貿易及其他應收款項減值回撥 (減值損失)

本集團的貿易及其他應收款項減值由截至2021年12月31止年度的減值損失人民幣2,331.7萬元變為截至2022年12月31日止年度錄得的減值回撥人民幣715.80萬元，主要是報告期內壞賬準備沖回所致。

管理層討論與分析

經營所得利潤

本集團的經營所得利潤由截至2021年12月31止年度的人民幣149.40億元減少48.25%至截至2022年12月31日止年度的人民幣77.32億元，主要是報告期內因客源同比下降明顯，導致公司線下業務受到較大衝擊所致。

年內利潤

本集團的利潤由截至2021年12月31止年度的人民幣124.41億元減少49.59%至截至2022年12月31日止年度的人民幣62.72億元，主要是報告期內因客源同比下降明顯，導致公司線下業務受到較大衝擊所致。

權益股東應佔權益總額

本集團的權益股東應佔權益總額由截至2021年12月31日的人民幣292.71億元增加65.04%至截至2022年12月31日的人民幣483.10億元，主要是報告期內公司完成H股發行上市所致。

貿易及其他應收款項

本集團的貿易及其他應收款項由截至2021年12月31日的人民幣25.34億元增加7.22%至截至2022年12月31日的人民幣27.17億元，乃主要是應收商品款和預付商品採購款的增加。

貿易及其他應付款項

本集團的貿易及其他應付款項由截至2021年12月31日的人民幣120.66億元增加5.60%至截至2022年12月31日的人民幣127.42億元，乃主要是應付商品款和工程款的增加，抵銷了免稅特許經營費的減少。

流動資金與資金來源

本集團主要從事以免稅為主的旅遊零售業務，包括煙酒、香化、精品、服飾、電子產品等免稅商品的批發、零售等業務。

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

本集團截至2022年12月31日的現金及現金等價物為約人民幣257.62億元（截至2021年12月31日：人民幣166.57億元），主要為港元及人民幣存款。

本集團截至2022年12月31日的借款為人民幣45.89億元（截至2021年12月31日：人民幣5.45億元），該等借款主要為人民幣借款，其中人民幣18.18億元採用固定利率。本集團的借款增加乃主要是用於在建項目及日常開支。

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

資本開支

本集團的資本開支主要與工程有關。截至2022年12月31日，本集團已簽約但尚未發生過的資本開支總額為人民幣20.80億元。



資本負債比率

單位：億元 幣種：人民幣

	於12月31日	
	2022年	2021年
總債務(包括租賃負債和帶息借款)	70.01	55.77
權益總額	538.39	344.19
資本負債比率 ⁽¹⁾	13.00%	16.20%

附註：

(1) 資本負債比率等於總債務(包括租賃負債和帶息借款)除以權益總額。

或然負債

於2022年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

投資情況

截至2022年12月31日，本集團於聯營及合營企業的權益餘額為人民幣19.70億元，較上年末增加人民幣9.78億元，增長98.59%。本集團在聯營企業和合營企業的權益增加，主要是對一家新成立的合營企業注資人民幣8.75億元。

截至2022年12月31日，本集團持有的各項個別投資概不構成本集團總資產5%以上。

管理層討論與分析

重大收購及出售及未來作重大投資或購入資本資產的計劃

截至2022年12月31日，本集團並未進行有關重大收購及出售項目。未來，本集團將重點關注上游品牌及免稅運營商併購機會，根據市場情況適時推進相關資本運作。





五、公司關於未來發展的討論與分析

(一) 經營計劃

2023年是全面貫徹落實黨的二十大精神的開局之年，也是實施「十四五」規劃承前啟後的關鍵一年，本公司2023年的主要任務是：以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，全面貫徹落實黨的二十大精神，繼續牢牢把握新發展格局機遇，加快優化完善業務佈局與業務結構，切實提升精細化運營能力和資本運作水平，全面完成各項工作任務，推動企業高質量發展。

1、 聚焦免稅主業，確保完成重點工作

一是夯實「深耕海南」戰略。堅守誠信經營原則，不斷創新服務內容，着力提升運營服務能力，持續提升對客服務質量，全力做好海口國際免稅城運營管理，打造海南離島免稅新名片，繼續鞏固本公司在海南離島免稅市場的領先地位。持續優化島內業務佈局，爭取三亞國際免稅城一期二號地商業部分順利開業。大力推進海南區域一體化運營管理

體系的優化升級，在品牌商品、業態佈局、門店運營、線上業務、營銷模式等方面實行差異化管理，在對客服務、倉儲物流、信息化建設等方面實現精細化、標準化管理，全面提升業務核心能力和市場競爭力。

二是持續發力新零售業務。本公司將繼續深入發掘消費需求的新變化、新趨勢，擴展商品邊界，繼續加大線上業務的品牌引進和商品供應，創新完善服務內容，拓展營銷新模式、新資源，持續提升線上平台吸引力，實現線上業務持續穩定增長。

三是全力拓展重要渠道資源。本公司將重點做好各渠道恢復運營準備，並推動重點門店升級改造與品類優化工作；積極參與投標，全力爭取中標重要渠道免稅店經營權；持續關注市內店政策動態，根據政策放開情況推進市內店改擴建、商品規劃、招商採購等各項運營準備，確保在政策落地後實現良好運營。

管理層討論與分析

四是加快推進海外拓展步伐。依托「A+H」雙資本平台，根據實際情況推進相關資本運作，為「十四五」期間重大投資項目提供資金支持。把握「一帶一路」及國人熱門旅遊目的地市場拓展機遇，不斷提升國際市場影響力。

五是穩健推進旅遊零售綜合體建設。本公司將積極落實中央重大決策部署，融入國家重大戰略，全方位、深層次佈局重點發展區域，按計劃推進海口國際免稅城項目其他地塊、三亞國際免稅城一期2號地以及三亞國際免稅城三期項目建設。

2、提升核心能力，實現高質量發展

一是採購招商方面，保持與頭部品牌的溝通洽談，推進採購模式優化創新，加強精細化採購，持續優化商品結構，保障暢銷商品供應，根據消費趨勢變化，引入更多受消費者喜愛的優質品牌，滿足客戶多元化的消費需求。

二是運營管理方面，抓住旅遊市場逐步恢復機遇，提升門店運營水平，推動員工培訓與績效、商品補貨與上架、營銷與促銷活動、成本費用控制、店面規劃與管理、售後服務等零售各主要環節的標準化、規範化管理，全面提升零售能力和運營效率。

三是供應鏈管理方面，推進亞太中心倉建設及華北倉籌建工作，聚焦供應鏈信息流打通和海南地區關務效率提升，持續推動供應鏈管理水平。

四是數字化建設方面，完善升級本公司採購分銷平台，支撐本公司全鏈條業務向自動化、智能化方向邁進；打造具有先進性、協同性、集成性的數字化供應鏈平台；深化運營現有平台，推動大會員、大數據等成果性項目向縱深發展。

五是市場營銷方面，加強營銷資源協同和計劃管理，不斷優化會員運營體系，提升數據分析能力，深入挖掘會員價值。



(二) 可能面對的風險

- 1、 政策風險。隨着免稅經營資質的放開，口岸進出境免稅店通過招標方式確定經營主體，海南離島免稅店通過競爭性磋商等方式確定經營主體，中國免稅行業進入有序競爭階段。面對日益激烈的市場競爭，公司將緊緊圍繞免稅主業，着力抓好重大項目和關鍵市場，着力提升核心業務能力，着力強化精細化管理，不斷增強內生外延發展動力，全面開創旅遊零售發展新局面。
- 2、 投資風險。戰略項目投資未達預期的風險。公司將圍繞戰略目標，加強中長期規劃和年度投資建議計劃管理，從整體和宏觀上控制投資規模和投資節奏，保持對投資風險的整體客觀認識和警覺；繼續加強項目投資估算、概算審查，科學控制項目總投資；做好項目立項、審批、科學的可行性研究、檔案管理等工作，保持與各級政府、合作方的良好溝通，爭取項目按期推進。強化具備旅遊零售商業綜合體項目的開發能力和複合產業的綜合運營能力的團隊建設，提高投資管理、風險控制、招商管理、項目運作等能力。
- 3、 財務風險。由於國際業務多以外幣結算，人民幣對外幣匯率波動加大、匯兌差異等因素，導致匯兌損失，影響公司經營目標的實現。公司將持續關注匯率波動並加強研究，梳理分析資產、負債、收入、支出等外幣業務的風險敞口，結合相關貨幣匯率、利率等走勢的預測，按照強勢貨幣資產配置弱勢貨幣負債的原則做好系統性管理方案，兼顧收益與風險，促進實現匯利率管控目標。密切關注所持幣種匯率、利率變動趨勢，綜合考慮利率因素對財務資源配置的影響後，努力提升資產、負債幣種匹配度。
- 4、 市場風險。行業競爭愈發激烈，眾多國內企業紛紛申請免稅經營資質，國外免稅巨頭覬覦中國免稅市場，市場競爭加劇，給公司實現持續發展帶來的不確定性。公司將充分深化現有優勢，打造線上線下一體化的競爭優勢；繼續推進集中採購，提高產品採購議價能力。利用現有優勢，積極開拓新產品線，形成新的驅動核，鞏固、提升競爭優勢。利用品牌優勢，發揮落地服務專長，增強市場競爭力。進一步加強跨行業合作縱深佈局，開放互助、合作互利，以加強市場變化時的適應能力。
- 5、 項目管理風險。重大工程項目，在招投標、工程預決算、工程建設過程、工程驗收等出現偏差，可能導致工程項目工期延誤、成本失控、存在質量與安全隱患。公司將按照有關工程項目的管理規定，從項目源頭進行管理，做好立項審批、招投標管理；做好工程建設過程管理，及時召開進度研討會，落實進度推進。嚴格控制建設預算；做好工程決算管理，保證工程安全、可靠交付使用。



董事、監事及高級管理人員簡歷

董事

李剛先生，53歲，現任本公司董事會主席、執行董事，兼任本公司控股股東中國旅遊集團副總經理。在本公司，李剛先生於2009年4月至2014年1月擔任副總經理，於2014年1月至2017年3月擔任總經理、董事，其中董事自2014年2月起擔任，於2017年3月至2019年8月擔任董事會主席，並自2023年2月起擔任董事會主席、執行董事。在中國旅遊集團，李剛先生自2016年12月起擔任副總經理。在加入本公司之前，李剛先生曾於1989年8月至1994年12月擔任中國國家旅遊局人事勞動教育司科員、副主任科員職務。

李剛先生在1989年8月於吉林大學取得文學學士學位。

陳國強先生，58歲，現任本公司董事會副主席、執行董事。在本公司，陳國強先生於2019年8月至2023年1月擔任總經理，自2019年9月起擔任執行董事，並自2023年2月起擔任董事會副主席。在中免公司，陳國強先生於2000年6月至2002年2月擔任歐洲辦事處首席代表，於2003年2月至2004年11月擔任市場部副總監、總監，於2006年5月至2008年5月擔任總經理助理，於2008年5月至2016年12月擔任副總經理，於2016年12月至2019年8月擔任總經理、董事，其中董事自2017年2月起擔任。陳國強先生也於2008年5月至2010年6月擔任中免(北京)商貿有限公司總經理，並於2010年7月至2013年2月擔任其董事長。

陳國強先生在1987年7月畢業於對外經濟貿易大學外貿英語專業，及在2014年9月於長江商學院取得高級管理人員工商管理碩士學位。



王軒先生(前稱：王大勇)，54歲，現任本公司執行董事、總經理。在本公司，王軒先生於2019年8月至2021年4月擔任本公司副總經理，於2021年4月至2023年1月擔任常務副總經理，自2021年5月起擔任執行董事，自2023年1月起擔任總經理。在中免公司，王軒先生於2005年3月至2009年7月擔任投資管理部總監，於2008年6月至2009年5月擔任總經理助理，於2009年5月至2019年8月擔任副總經理。在加入本公司前，王軒先生曾於1996年12月至1999年9月擔任中國遠望(集團)總公司的企業管理部副總經理。

王軒先生在1992年7月於北京工業大學取得工學、經濟學學士學位，並在2002年6月於北京科技大學取得工商管理碩士學位。王軒先生於2003年12月取得由北京市高級專業技術資格評審委員會頒發的高級經濟師資格。

張潤鋼先生，64歲，現任本公司獨立非執行董事。張潤鋼先生在酒店及旅遊業擁有豐富經驗。自2004年9月加入北京首都旅遊集團有限責任公司及北京首旅建國酒店管理有限公司前，張潤鋼先生擔任中國國家旅遊局質量規範與管理司副司長，於2012年5月至2020年7月擔任北京首旅酒店(集團)股份有限公司(股份代號：600258.SH)的董事，並於2012年5月至2017年1月擔任該公司董事長，於2017年6月至2021年5月擔任浙江開元酒店管理股份有限公司(股份代號：01158.HK)的獨立非執行董事。

張潤鋼先生在1982年7月於中國國際政治學院(現稱中國人民警官大學)取得外語學士學位，及在2000年7月於華南理工大學取得系統工程博士學位。



董事、監事及高級管理人員簡歷

王斌先生，57歲，現任本公司獨立非執行董事。王斌先生在會計和財務方面擁有豐富經驗。王斌先生於1992年4月至1994年4月在北京商學院（現稱北京工商大學）任職會計系財務教研室主任，於1994年5月至1999年5月任職會計系副主任，於1999年5月至2001年5月任職北京工商大學會計學院副院長。王斌先生目前也是北京工商大學財務系教授。王斌先生於2015年5月至2021年1月擔任際華集團股份有限公司（股份代號：601718.SH）的獨立非執行董事，於2016年1月至2022年1月擔任黃山永新股份有限公司（股份代號：002014.SZ）的獨立非執行董事，自2022年6月起擔任耐世特汽車系統集團有限公司（股份代號：01316.HK）的獨立非執行董事。

王斌先生在1987年7月於北京商學院（現稱北京工商大學）取得會計學士學位，及在2001年7月於中國財政科學研究所取得會計博士學位。

劉燕女士，57歲，現任本公司獨立非執行董事。劉燕女士於北京大學法學院擔任多個職位，包括於1993年7月至1999年7月任職講師，於1999年8月至2007年7月任職副教授，並自2007年8月起任教授。劉燕女士於2015年6月至2022年5月擔任山東出版傳媒股份有限公司（股份代號：601019.SH）的獨立非執行董事，自2019年1月起擔任山推工程機械股份有限公司（股份代號：000680.SZ）的獨立非執行董事。

劉燕女士在1988年7月於北京大學取得法律學士學位，及在2003年7月取得國際法博士學位。

葛明先生，71歲，於2021年5月獲委任為公司獨立非執行董事，並自2022年8月起正式履職。葛明先生於1995年7月至2012年8月擔任安永華明會計師事務所董事長和主任會計師，並於2012年8月至2014年9月擔任合夥人，於2012年5月至2015年5月擔任中國證監會第二屆上市公司併購重組專家諮詢委員會委員。葛明先生於2011年1月至2013年2月擔任順風國際清潔能源有限公司（股份代號：01165.HK）的獨立非執行董事，於2015年4月至2016年11月擔任上海振華重工（集團）股份有限公司（股份代號：600320.SH）的獨立非執行董事，於2017年5月至2018年12月擔任安山金控股份有限公司（股份代號：00033.HK）的獨立非執行董事，並於2014年9月至2020年4月擔任中新控股科技集團有限公司的獨立非執行董事。彼於2015年6月至2021年8月擔任中國平安保險（集團）股份有限公司（股份代號：02318.HK、601318.SH）的獨立非執行董事，並於2016年1月至2021年11月擔任分眾傳媒信息技術股份有限公司（股份代號：002027.SZ）的獨立非執行董事。彼自2018年12月起擔任亞信科技控股有限公司（股份代號：01675.HK）的獨立非執行董事，並自2020年11月起擔任安道麥股份有限公司（股份代號：000553.SZ及200553.SZ）的獨立非執行董事。

葛明先生在1975年7月於北京師範學院畢業，主修英語，及在1982年7月於中國財政科學研究院畢業並取得西方會計專業碩士學位。於1983年10月獲得財政部中國註冊會計師資格以及於2015年8月獲得澳大利亞會計師公會註冊會計師資格。

監事

劉德福先生，53歲，現任本公司監事會主席，主要負責監督董事會及高級管理人員，並於公司控股股東中國旅遊集團擔任多個職位。劉德福先生於2006年1月至2008年3月擔任香港中旅(集團)有限公司審計部經理，於2008年4月至2010年1月擔任香港中旅國際投資有限公司的內部審計部副總經理，於2011年12月至2016年12月擔任香港中旅(集團)有限公司審計部副總經理，以及於2015年11月至2017年10月擔任港中旅華貿國際物流股份有限公司(股份代號：603128.SH)的監事會主席。劉德福先生亦自2014年12月起擔任中旅財務監事會主席，自2016年12月起擔任中國旅遊集團審計部總經理，並於2017年12月起擔任其監事。

劉德福先生在1994年7月於山東經濟學院(現稱山東財經大學)取得經濟信息管理學士學位，及在1997年10月於北方交通大學(現稱北京交通大學)取得信息經濟碩士學位。

李輝女士，48歲，現任本公司職工監事、人力資源部總經理／黨委組織部部長。在本公司，李輝女士自2019年8月起擔任監事，主要負責監督董事會及高級管理人員，並自2019年9月起擔任人力資源部總經理。在中免公司，李輝女士於2017年4月至2018年9月擔任紀檢監察辦公室主任，於2018年10月至2019年9月擔任人力資源部總監。在加入本公司前，李輝女士於北京首都機場航空安保有限公司擔任多個職位，包括於2006年5月至2007年6月擔任人力資源部薪酬及福利業務經理，於2007年11月至2008年6月擔任西區安檢部副經理，於2012年5月至2017年3月擔任人力資源部總經理，以及於2012年5月至2013年4月擔任總經理辦公室主任。

李輝女士在2001年12月於中國中央黨校函授學院取得法律學士學位，及在2019年9月於法國諾歐商學院取得零售管理碩士學位。

斜曉瓊女士，48歲，現任本公司職工監事、審計部總經理。在本公司，斜女士自2019年9月起擔任審計部總經理，主要負責監督董事會及高級管理人員，並自2020年5月起擔任監事。在中免公司，斜女士於1997年7月至2002年8月擔任結算部財務主管，於2002年9月至2003年10月擔任上海市內免稅店副總經理，於2003年10月至2004年11月同時兼任拓展部經理及財務部經理，於2006年1月至2009年7月擔任財務部副總監，於2009年7月至2010年7月擔任審計部副總監，以及於2010年7月至2019年9月擔任審計部總監。斜曉瓊女士亦於2004年11月至2005年12月擔任中國國旅集團的財務信息部高級經理。

斜曉瓊女士在1997年7月於中央財經大學取得會計學士學位，在2006年12月於香港中文大學取得工商管理碩士學位。斜曉瓊女士於2000年9月取得由北京市人事局(現稱北京市人力資源和社會保障局)頒發的中級會計師資格。

董事、監事及高級管理人員簡歷

高級管理人員

王軒先生，為本公司總經理。有關王軒先生的簡歷信息，請參閱本節「董事」部分。

常築軍先生，49歲，現任本公司常務副總經理、董事會秘書、聯席公司秘書。在本公司，常築軍先生於2019年11月至2023年1月擔任本公司副總經理，自2020年1月起擔任董事會秘書，自2022年8月起擔任聯席公司秘書，自2023年1月起擔任常務副總經理。在中免公司，常築軍先生於2007年5月至2014年11月擔任精品香化營銷部總監，於2014年11月至2018年12月擔任香化食品營銷部總監，於2017年1月至2018年12月擔任進口煙酒食品營銷部總監，於2018年12月至2019年11月擔任總經理助理，及自2018年8月起擔任中免國際有限公司總經理，自2022年9月起擔任三亞中免棠畔投資發展有限公司董事長。

常築軍先生在1996年7月於北京物資學院取得經濟學學士學位。

趙鳳女士，52歲，現任本公司副總經理。在本公司，趙鳳女士自2019年8月起任副總經理。在中免公司，趙鳳女士於2004年10月至2005年3月同時擔任總經理助理、人力資源部總監及銷售總監，於2005年3月至2008年4月擔任煙草酒水營銷部總監，於2004年10月至2006年5月擔任總經理助理，以及於2006年5月至2019年8月擔任副總經理。

趙鳳女士在1994年7月於牡丹江師範學院取得法學學士學位，在1997年7月於北京師範大學取得法律碩士學位，以及在2006年3月於長江商學院取得高級工商管理碩士學位。

王延光先生，54歲，現任本公司副總經理。在本公司，王延光先生自2019年8月起任副總經理。在中免公司，王延光先生於2015年7月至2017年6月、2018年9月至2019年8月擔任副總經理。在中國國際旅行社總社有限公司（前身為中國國際旅行社總社），王延光先生於2005年2月至2005年8月擔任出境游總部總經理助理兼公務旅行部總監，於2010年10月至2013年1月擔任總經理助理，以及於2013年2月至2015年7月擔任副總經理。此外，王延光先生於2010年10月至2011年8月擔任中國國旅集團上海有限公司的總經理。

王延光先生在1989年7月於北京大學取得文學學士學位。彼於1997年11月取得由中國人事部（現稱中國人力資源和社會保障部）頒發的經濟師資格。

高緒江先生，42歲，現任本公司副總經理。在本公司，高緒江先生於2019年10月至2021年4月擔任總經理助理，自2021年4月起擔任副總經理，並於2019年9月至2022年11月期間，兼任過中免三亞市內免稅店執行董事、總經理，中免鳳凰機場免稅品有限公司董事長，海南省免稅品有限公司董事，中免（海口）國際免稅城有限公司執行董事等職務。在中免公司，高緒江先生於2005年12月至2007年5月擔任品牌代理部免稅渠道主管，於2007年5月至2012年8月擔任煙酒營銷部進口酒水銷售主管，於2012年8月至2012年11月擔任購物退稅項目組業務拓展主管，於2017年6月至2018年12月擔任總經理辦公室主任，以及於2018年12月至2019年9月擔任總經理助理。彼也於2013年11月至2015年4月擔任中免投資總經理辦公室副主任。

高緒江先生在2002年7月於中國人民解放軍裝備學院畢業並取得指揮專業大專文憑，並於2015年6月取得工程碩士學位。

于暉先生，43歲，現任本公司總會計師。在本公司，于暉先生於2017年4月至2019年9月擔任財務管理部總監，自2021年4月起擔任總會計師。彼也於2019年9月至2021年4月擔任中免投資的總會計師。在加入本公司前，于暉先生於2007年7月至2009年11月在中國生物技術集團公司財務部任職，於2009年11月至2012年1月擔任中國醫藥集團總公司會計管理部、財務管理部和財務部的高級業務主管，於2012年1月至2016年12月擔任財務部主任助理，於2017年1月至2017年3月擔任中國生物技術股份有限公司（前稱中國生物技術集團公司）財務部副主任（主持工作）。于暉先生亦自2021年11月起擔任中旅財務董事。

于暉先生在2003年7月於哈爾濱工程大學取得工學學士學位，並在2010年6月於對外經濟貿易大學取得工商管理碩士學位。

周領軍先生，45歲，現任本公司副總經理，兼任中免集團三亞市內免稅店有限公司執行董事，中國旅遊集團海南分公司總經理。在本公司，周領軍先生自2023年1月擔任本公司副總經理。在中國旅遊集團海南區域總部／海南分公司，周領軍先生於2019年12月至2022年8月擔任副總經理，自2022年8月起擔任總經理。在加入本公司前，周領軍先生曾於2011年12月至2019年12月擔任海南省澄邁縣人民政府副縣長、常委、黨組副書記等職務。

周領軍先生在2001年7月於安慶師範學院取得文學學士學位，並在2004年7月於安徽大學取得法律碩士學位。



企業管治 報告



國務院國資委
國有企業公
司治理示範
企業

上海證券交易所
公司信息披露
連續7年
獲評價A級
(優秀)

入選“央企
ESG • 治理
先鋒50指數”

中國上市
公司價值
百強



企業管治報告



董事會欣然於本年度報告內提呈本企業管治報告（「企業管治報告」）。

企業管治常規

本公司深明良好企業管治對提升本公司管理及保障股東整體利益的重要性。本公司已根據香港上市規則附錄十四所載《企業管治守則》的原則及守則條文採納企業管治常規，作為本公司的企業管治常規守則。

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

董事及監事的證券交易

本公司已採納香港上市規則附錄十所載的標準守則（「標準守則」）作為董事及監事（彼等因有關職位或受僱工作而很可能擁有有關本公司或本公司證券的內幕消息）買賣本公司證券的行為守則。

本公司設有監察董事及監事買賣本公司證券的制度（包括通知機制），以確保遵守標準守則。具體而言，本公司將於禁止期開始前通知全體董事及監事有關的禁止期，提醒董事及監事不能在公佈業績前的禁止期買賣本公司證券。董事會認為，董事及監事買賣本公司證券的指引及程序屬充分及有效。

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

董事會

本公司由有效的董事會領導，董事會監督本公司的業務、戰略決策及表現，並客觀地作出符合本公司最佳利益的決策。

董事會定期檢討董事向本公司履行職責所需付出的貢獻，以及董事是否付出足夠時間履行職責。

董事會屬下各委員會的議事規則訂明如有必要，董事可邀請專家、學者及中介機構和相關人員列席會議，對會議議題作出解釋和說明。相關邀請費用由公司承擔，以確保董事能獲得獨立觀點及意見。董事會已檢討該等機制，確定機制有效實施。

公司執行董事認真履行決策和執行的雙重職責，積極貫徹落實股東大會和董事會的決策，有效發揮了董事會和管理層間的紐帶作用。公司獨立非執行董事認真研究公司發展戰略和經營策略，通過調研、座談和交流，及時了解公司經營管理狀況、科學穩健決策，體現了高度的責任心。

公司獨立非執行董事在報告期內實地調研公司海口國際免稅城項目並聽取了項目推進情況以及公司海南區域整體經營情況的匯報，對公司投資建設的重大項目的發展情況及下屬企業的經營管理有了比較深入、全面的了解。報告期內，公司獨立非執行董事重點關注關聯／連交易、對外擔保及資金佔用、利潤分配方案、控股股東承諾履行情況、公司信息披露及內控制度執行情況。

董事會組成

於報告期內及截至本報告日期，董事會由七名董事組成，包括三名執行董事及四名獨立非執行董事，詳情如下：

執行董事

李剛先生(主席)(於2023年2月2日獲委任)

彭輝先生(主席)(於2023年2月2日辭任)

陳國強先生(副主席)

王軒先生

獨立非執行董事

張潤鋼先生

王斌先生

劉燕女士

葛明先生

董事的履歷資料載於本年度報告中「董事、監事及高級管理人員簡歷」一節。

除「董事、監事及高級管理人員簡歷」一節項下各董事履歷所載董事之間的關係外，董事彼此之間並無財務、業務、家庭或其他重大／相關關係。

企業管治報告

主席及行政總裁

守則條文第C.2.1條規定，董事會主席與行政總裁的角色應分開，不應由同一人擔任。

於報告期內，本公司董事會主席及總經理分別由彭輝先生及陳國強先生擔任。因此，我們已遵守守則條文第C.2.1條，董事會主席與行政總裁的職責分工已清楚界定。

於2023年2月2日，彭輝先生因退休而辭任本公司董事會主席。董事會批准選舉執行董事李剛先生擔任本公司董事會主席，以及批准選舉執行董事陳國強先生為本公司董事會副主席。詳情請參閱本公司於2023年2月2日發佈的公告。

獨立非執行董事

於報告期內，董事會一直遵守香港上市規則有關委任至少三名獨立非執行董事（及成員人數最少佔董事會成員三分之一），且其中一名獨立非執行董事須具備合適專業資格或會計或相關財務管理專業知識的規定。

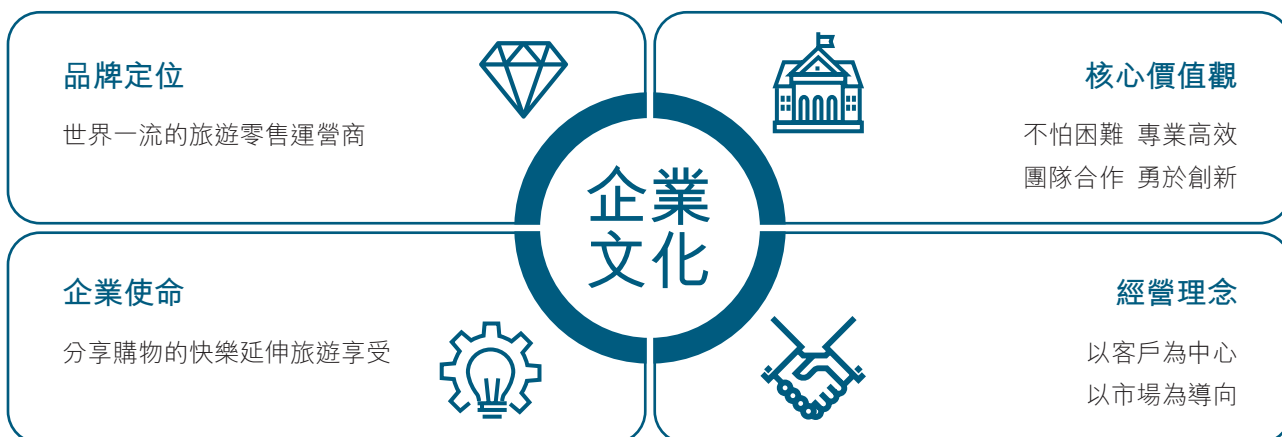
本公司已接獲各獨立非執行董事根據香港上市規則第3.13條載列的獨立性指引就其獨立性發出的年度確認書。本公司認為全體獨立非執行董事均為獨立人士。

委任及重選董事

董事（包括執行董事及獨立非執行董事）由股東大會選舉，每屆任期三年。董事會任期屆滿可連選連任。

企業文化

本公司為世界一流的旅遊零售運營商。以不怕困難、專業高效、團隊合作、勇於創新為核心價值，使命為分享購物的快樂、延伸旅遊的享受。本公司專注以客戶為中心、以市場為導向的經營理念營運，讓公司實現長期可持續發展，履行作為企業公民的責任。



董事的責任

董事會應承擔領導及控制本公司的責任，並共同負責指導及監督本公司的事務。

董事會直接或通過其委員會間接領導及指導高級管理人員，制定策略並監督其實施，監察本公司的營運及財務表現，並確保建立健全的內部監控及風險管理制度。

所有董事（包括獨立非執行董事）均為董事會的運作效能及效率提供廣泛而寶貴的業務經驗、知識及專業知識。

獨立非執行董事負責確保本公司擁有高水平的監管報告，並在董事會內提供平衡，以就公司行動及營運作出有效的獨立判斷。

所有董事均可及時全面查閱本公司的所有資料，並可應要求在適當情況下尋求獨立專業意見以履行彼等對本公司的責任，費用由本公司承擔。

董事應當向本公司披露其擔任的其他職位詳情。

董事會須保留有關政策、策略及預算、內部監控及風險管理、重大交易（尤其可能涉及利益衝突的交易）、財務數據、董事委任及本公司其他重大營運事宜的決策。管理層負責執行董事會決策、指導及協調本公司日常營運及管理。

獲准許彌償條文

於報告期內，本公司已就董事、監事及高級管理人員因公司活動而遭受的任何法律行動安排適當的董事、監事及高級管理人員責任保險。



企業管治報告

董事的持續專業發展

董事須密切留意監管發展及變化，以有效履行其職責，確保彼等對董事會作出知情及相關的貢獻。

每名新任董事將於其首次獲委任時獲得正式、全面及切合個人需要的就職培訓，以確保對本公司的業務及營運有恰當認識，且對香港上市規則及相關法律規定下的董事責任及義務有充分理解。

董事應參與合適的持續專業發展，以增進其知識及技能。本公司會為董事安排講座、研討會及線上培訓，並在適當情況下向董事提供有關主題的閱讀材料。本公司鼓勵所有董事參加相關培訓課程，費用由本公司承擔。

截至2022年12月31日止年度，所有董事均參加有關董事責任的培訓課程。此外，本公司已向董事提供相關閱讀材料（包括法律及監管方面的最新資料）以供彼等參考及研究。

截至2022年12月31日止年度，董事接受有關董事職責及監管及業務發展的持續專業發展的記錄概述如下：

董事	培訓類型 ^{附註}
執行董事	
彭輝先生	A、B
陳國強先生	A、B
王軒先生	A、B
獨立非執行董事	
張潤鋼先生	A、B
王斌先生	A、B
劉燕女士	A、B
葛明先生	A、B

附註：

培訓類型

- A： 參加培訓課程，包括但不限於講座、研討會及線上培訓等
- B： 閱讀有關培訓資料、新聞快訊、報章、期刊、雜誌及有關刊物

董事會成員多元化政策

董事會已採納董事會成員多元化政策，以提高董事會的成效及維持高水平的企業管治。董事會成員多元化政策訂明提名及甄選董事會成員以用人為才為準則，參考本公司的業務模式及特定需求，考慮一系列多元化範疇，包括但不限於性別、年齡、種族、語言、文化背景、教育背景、行業經驗和專業經驗。最終決定將根據獲選候選人的長處及將為董事會作出的貢獻而定。

董事具備均衡的知識及技能搭配，持有不同領域的學位，並擁有不同行業及領域的經驗。截至本報告日期，本公司董事會由7名董事構成，其中獨立非執行董事4名，曾擔任大型國有企業、旅遊集團、金融企業、會計師事務所重要職務，在旅遊管理、企業管理、財務審計、法律風控等方面具備較強的專業素質和豐富的實踐經驗；在教育背景方面，3名董事擁有博士學位、3名董事擁有碩士學位、1名董事擁有學士學位；在性別方面，6名董事是男士、1名董事是女士；在年齡方面，六十歲及以上的董事有2人、六十歲及以下的董事有5人。

提名委員會認為現任董事會在技能、經驗、知識、獨立性、性別、年齡等方面充分表現出多樣化格局，董事會符合董事會成員多元化政策。提名委員會負責檢討董事會的多元性。提名委員會將不時監察及評估董事會成員多元化政策的實施情況，以確保董事會多元化持續有效。

提名政策

本公司已採納提名政策，當中訂明物色及推薦董事委任或重新委任候選人的目的、甄選標準及提名程序。任何單獨或合併持有本公司3%以上股份的股東均有權提名董事候選人，提名人需提供董事候選人的簡歷和基本情況（包括但不限於教育背景、工作經歷、與本公司及其控股股東及實際控制人的關係、持有本公司股份情況，是否曾受相關政府部門懲戒等）。按國家有關法律、行政法規、規範性文件、本公司證券上市地證券交易所的上市規則及相關監管規則和《公司章程》的規定，獲提名董事的個人資料將適時披露，以供股東考慮及在股東大會中投票審議。

董事會委員會

董事會已成立四個委員會，即審計與風險管理委員會、薪酬與考核委員會、提名委員會及戰略委員會，分別負責本公司的特定事務，為董事會有關決策提供諮詢或建議。

本公司所有董事會委員會均有具體書面職權範圍，清楚說明其權力及職責。董事會委員會的職權範圍已於本公司網站及香港聯交所網站刊登，供股東查閱。

審計與風險管理委員會

審計與風險管理委員會由四位獨立非執行董事組成，即王斌先生、張潤鋼先生、劉燕女士及葛明先生。王斌先生為審計與風險管理委員會主席。

審計與風險管理委員會的職權範圍不遜於企業管治守則所載的條款，並符合中國相關法律法規。



企業管治報告

審計與風險管理委員會的主要職責包括但不限於：

- 監督及評估外部審計工作；
- 監督及評估內部審計工作；
- 審閱公司的財務報告並對其發表意見；
- 監督及評估公司內部控制、風險管理和合規管理體系建設；
- 協調管理層、內部審計部門及相關部門與外部審計機構的溝通；及
- 董事會授權的其他事宜及法律法規和公司證券上市地證券監管機構和證券交易所相關規定中涉及的其他事項。

審計與風險管理委員會於報告期內舉行了六次會議，審議通過了公司2021年度財務決算報告、2021年年度報告、2021年度利潤分配預案、2021年度內部控制評價報告、2022年季度報告及半年度報告、全資子公司為下屬公司提供擔保、與中旅財務簽訂《金融服務協議》、與中國旅遊集團簽署《服務採購框架協議》、對中旅財務出具的風險持續評估報告、控股子公司繼續為下屬公司提供擔保、修訂《公司對外擔保管理制度》、修訂《公司董事會審計委員會議事規則》、聘任公司2022年度審計機構等19項議案。

審計與風險管理委員會的成員出席記錄載於「董事及委員會成員的出席記錄」。

薪酬與考核委員會

薪酬與考核委員會由三位獨立非執行董事組成，即劉燕女士、張潤鋼先生及王斌先生。劉燕女士為薪酬與考核委員會主席。

薪酬與考核委員會的職權範圍不遜於企業管治守則所載的條款，並符合中國相關法律法規。

薪酬與考核委員會的主要職責包括但不限於：

- 根據董事及高級管理人員管理崗位的主要範圍、職責、重要性以及其他相關企業相關崗位的薪酬水平制定薪酬計劃或方案，政策及架構和設立正規而具有透明度的程序以制定上述薪酬計劃或方案，並向董事會提出建議，上述薪酬計劃或方案主要包括但不限於績效評價標準、程序及主要評價體系，獎勵和懲罰的主要方案和制度等；
- 就董事會所訂企業方針及目標而檢討及批准管理層的薪酬建議；
- 制定個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇，包括非金錢利益、退休金權利及賠償金額（包括喪失或終止職務或委任的賠償）；

- 就非執行董事的薪酬向董事會提出建議；
- 委員會應考慮的因素包括相關法律法規的要求、同類公司支付的薪酬、董事及高級管理人員須付出的時間及職責、公司其他職位的僱傭條件及是否應該按表現而制定薪酬等；
- 審議高級管理人員年度、任期考核目標方案、考核結果；
- 審議公司員工收入分配、福利等重大制度；
- 監督、評估公司內設部門、分支機構及子公司負責人（內部審計部門負責人除外）的考核及薪酬體系建設及執行效果；
- 審查及批准向執行董事及高級管理人員支付與喪失或終止職務或委任有關的賠償，以確保該等賠償按有關合約條款確定；若未能按有關合約條款確定，賠償亦須公平合理，不會對公司造成過重負擔；
- 審查及批准因董事行為失當而解僱或罷免有關董事所涉及的賠償安排，以確保該等安排按有關合約條款確定；若未能按有關合約條款確定，有關賠償亦需合理適當；
- 確保任何董事或其任何聯繫人（如香港上市規則所定義）不得參與釐定自己的薪酬；
- 審閱及／或批准香港上市規則第十七章所述有關股份計劃的事宜；及
- 法律、法規、部門規章、公司證券上市地證券監管機構和證券交易所的相關監管規則、本議事規則及董事會授予的其他職權。

薪酬與考核委員會於報告期內舉行了五次會議，就本公司的薪酬政策及架構、董事及高級管理人員的薪酬待遇及其他相關事宜進行檢討並向董事會提出建議。

薪酬與考核委員會的成員出席記錄載於「董事及委員會成員的出席記錄」。

截至2022年12月31日止年度，有關高級管理人員按級別劃分的薪酬詳情載列如下：

薪酬範圍（人民幣元）	人數
零至1,000,000	0
1,000,001至5,000,000	3
5,000,001至10,000,000	4

企業管治報告

提名委員會

提名委員會由三位獨立非執行董事，即張潤鋼先生、王斌先生及劉燕女士，以及兩位執行董事，即彭輝先生（於2023年2月2日辭任）、李剛先生（於2023年2月2日獲委任）及王軒先生組成。張潤鋼先生為提名委員會主席。

提名委員會的職權範圍不遜於企業管治守則所載的條款，並符合中國相關法律法規。

提名委員會的主要職責包括但不限於：

- 擬訂公司董事、高級管理人員的選擇標準、程序及方法，提交董事會審議，並至少每年檢討董事會的架構、人數及組成（包括技能、知識及經驗方面），並就任何為配合公司的公司策略而擬對董事會作出的變動提出建議，且委員會自身訂有涉及董事會成員多元化的政策（董事會成員多元化可透過考慮多項因素達到，包括（但不限於）性別、年齡、文化及教育背景或專業經驗，有關公司的成員多元化的政策會於企業管治報告內披露）；
- 對董事候選人和總經理人選進行審查並提出建議，就董事委任或重新委任以及董事（尤其是董事會主席和總經理）繼任計劃向董事會提出建議；
- 物色具備合適資格可擔任董事的人士，對總經理提名的其他高級管理人員進行考察，並挑選提名有關人士出任董事或者其他高級管理人員，或就此向董事會提供意見；
- 審議公司人才隊伍建設規劃；
- 在國內外人才市場以及公司內部搜尋待聘職務人選，向董事會提出建議；
- 綜合評估董事和高級管理人員的技能、知識及經驗，評核獨立董事的獨立性；
- 董事會授予的其他職權。

於評估董事會組成時，提名委員會將考慮本公司董事會成員多元化政策所載的各方面及因素，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業資格、技能、知識及行業及區域經驗等。提名委員會每年拓展並檢討董事會多元化的可計量目標，監察可計量目標的實現進度，並建議董事會採納該等目標，以確保多元化政策及董事會持續行之有效。

在物色及挑選合適董事人選並向董事會提出建議前，提名委員會先考慮候選人的性別、資歷、經驗、獨立性、投入時間及其他相關必要準則，以配合企業策略及達致董事會成員多元化（如適用）。

提名委員會已檢討董事會架構、規模及組成(包括技能、知識及經驗)以及董事會多元化政策,並認為董事會在多元化方面維持適當平衡。於2023年1月,提名委員會亦已根據提名政策評估有關李剛先生獲委任為執行董事的資格及背景,並向董事會作出推薦建議以供批准及供股東批准。

提名委員會的成員出席記錄載於「董事及委員會成員的出席記錄」。

戰略委員會

戰略委員會由四位董事組成,分別為三位執行董事彭輝先生(於2023年2月2日辭任)、李剛先生(於2023年2月2日獲委任)、陳國強先生及王軒先生,以及一位獨立非執行董事張潤鋼先生。彭輝先生(於2023年2月2日辭任)、李剛先生(於2023年2月2日獲委任)為戰略委員會主席。

戰略委員會的職權範圍符合中國相關法律法規。

戰略委員會的主要職責包括但不限於:

- 對公司長期發展戰略和重大投資決策進行研究並提出建議;
- 對公司重大業務重組、合併、分立、解散等事項進行研究並提出建議;
- 對《公司章程》規定的須經董事會批准的重大融資方案進行研究並提出建議;
- 對《公司章程》規定須經董事會批准的重大資本運作、資產經營項目進行研究並提出建議;
- 對其他影響公司發展的重大事項進行研究並提出建議;
- 對以上事項的實施進行檢查;
- 董事會授予的其他職權。

於報告期內,戰略委員會舉行了三次會議,以審閱本公司投資方案及現有業務發展及投資項目。

戰略委員會的成員出席記錄載於「董事及委員會成員的出席記錄」。

企業管治報告

企業管治職能

董事會負責履行《企業管治守則》所訂明的職能。

於報告期內，董事會已制定及檢討本公司的企業管治政策及常規、檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展、本公司有關遵守法律及監管要求的政策及常規、檢討及監察員工及董事遵守標準守則及本公司遵守《企業管治守則》的情況，以及檢討本企業管治報告中披露的資料。

董事及委員會成員的出席記錄

下表載列各董事於其任期內出席於報告期內董事會與董事會委員會會議及本公司股東大會的記錄：

董事姓名	出席／會議次數						年度股東大會 ⁽¹⁾	其他股東大會
	董事會	審計與風險管理委員會	薪酬與考核委員會	提名委員會	戰略委員會			
彭輝先生	16/16	不適用	不適用	不適用	3/3	1/1	3/3	
陳國強先生	16/16	不適用	不適用	不適用	3/3	1/1	2/3	
王軒先生	16/16	不適用	不適用	0/0	3/3	1/1	2/3	
張潤鋼先生	16/16	6/6	5/5	0/0	3/3	1/1	2/3	
王斌先生	16/16	6/6	5/5	0/0	不適用	1/1	2/3	
劉燕女士	16/16	6/6	5/5	0/0	不適用	1/1	1/3	
葛明先生 ⁽²⁾	7/7	4/4	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1	

附註：

(1) 本公司上一次年度股東大會於2022年5月17日舉行。

(2) 葛明先生獲委任為獨立非執行董事以及審計及風險管理委員會成員，自上市日期起生效。

除常規董事會會議外，董事會主席於報告期內亦與獨立非執行董事舉行1次並無其他董事出席的會議，以討論董事的貢獻、意見及本公司下一年的工作計劃。

風險管理及內部監控

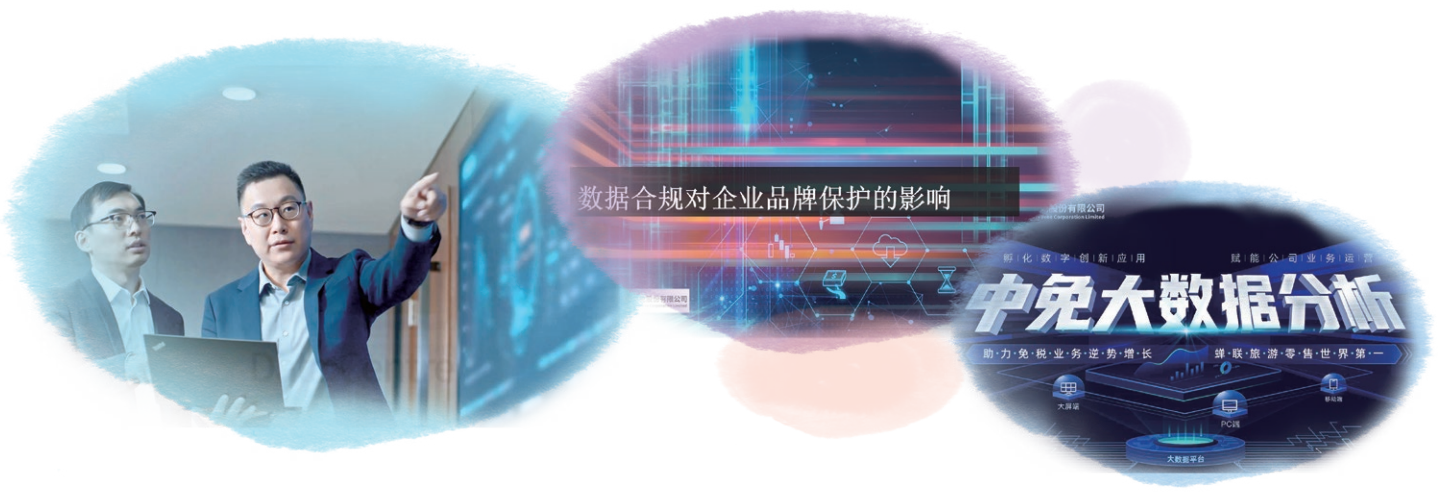
本公司認為風險管理對我們業務的成功至關重要。我們所面臨的主要營運風險包括一般市場狀況及全球市場監管環境的變化、提供優質服務的能力、管理預期增長及執行增長策略的能力、在業內競爭以及遵守法規及行業標準的能力。我們亦面臨一般業務過程中產生的信貸、流動資金、利率及貨幣風險。為應對該等挑戰，我們的審計與風險管理委員會負責審閱及監督我們的財務報告程序、風險管理及內部監控系統。用於識別、評估及管理重大風險的程序詳情載列如下。

信息技術及數據安全風險管理

本公司認為資訊技術及資料風險管理對運營安全至關重要，重視利用資訊技術以提高採購、銷售、庫存控制、物流以及客戶群和會員資料管理的效率。我們的信息技術系統由我們的IT部門維護。IT部門定期執行系統檢查、資料備份、系統維護，建立並維護備用系統和備用硬體，以確保關鍵IT系統和基礎設施的連續運行，同時負責開發專有的IT系統以及大資料基礎架構的管理、開發和實施。截至2022年12月31日，本公司的IT部門包括軟體工程師、產品經理和其他員工，均為全職員工。本公司使用包括加密、防毒軟體和防火牆在內的各種技術來維護網路安全、數據安全和各類終端安全。通過不斷升級安全技術，以增強信息安全，本公司採取嚴格的措施來保護和保障客戶／會員數據的機密性，例如將客戶／會員數據的存取權限定在擁有密碼的特殊授權人員，並且密鑰數據僅在本公司的局域網內存儲及傳輸，以避免暴露於公共互聯網。此外，本公司已就客戶數據保護實施若干政策及規則，例如有關客戶信息文件管理的操作標準以及計算機、軟件管理的操作標準。本公司已採取與員工簽訂保密協議等必要措施防止客戶數據外洩，並為員工提供培訓以確保他們瞭解並掌握本公司有關客戶數據保護的內部政策。本公司的IT團隊確保對數據的使用、維護及保護符合內部的規則以及相關的法律法規。本公司為IT團隊提供定期的培訓並定期召開會議重新修訂或更新包括但不限於信息管理制度、措施、技術規範等。

財務報告風險管理

本公司維持一套與財務報告風險管理相關的會計政策，如財務報告管理政策、預算管理政策、負債政策、財務報表編製政策以及財務部門及員工管理政策。我們有各種程序及IT系統來實施會計政策，而財務部門會相應審閱我們的管理賬目。我們亦為財務部門員工提供定期培訓，確保彼等了解我們的財務管理及會計政策，並在日常營運中嚴格執行該等政策。



数据合规对企业品牌保护的影响

中免大数据分析

助力·免税·业务·逆势·增长 强·联·旅·游·零·售·世·界·第·一

大数据

PC端

移动端

大数据平台

企業管治報告

環境、社會和公司治理(ESG)風險管理

本公司注重提高ESG管理質量，因此我們建立了以董事會為ESG事宜的最高負責及決策者的ESG管治架構，董事會對公司的ESG策略、目標管理及信息披露承擔全部責任，批准ESG方面改善建議。其中董事會戰略委員會為主責委員會，研究可持續發展戰略、監察年度ESG政策的制定和執行、識別評估及管理重要的ESG議題以及與綠色、可持續發展相關的風險與機遇、審批與審視ESG管理目標、批准發佈報告等，支持董事會履行ESG管治職能。此外，公司也成立ESG工作領導小組，成員包括公司各部門主要負責人。ESG工作領導小組為公司ESG工作的管理和協調機構，統一領導公司的ESG工作，建立健全公司ESG工作管理體系和運行機制，推進公司發展戰略、形象、品牌和運營等方面與ESG工作理念的有機結合。

- 安全生產風險管理

本公司高度重視安全生產，牢牢樹立「以人為本、服務為先、安全第一」的安全理念。本公司嚴格遵守《安全生產法》《職業病防治法》等法律法規及規定，制定《全員安全生產責任制》《安全生產管理辦法》《安全培訓管理辦法》《應急管理辦法》等管理制度，公司及各下屬公司全面落实安全生產主體責任，上下壓實全員安全生產責任，建立崗位履職清單，健全安全制度體系，嚴格執行安全措施，保障員工的生命安全和身心健康。

- 供應鏈風險管理

公司與供應商建立良好的合作夥伴關係，規範管理供應商，並已建立安全、穩定的供應商隊伍。此外，本公司關注供應鏈每個環節的綠色、高效和安全運行，建立了行業領先的供應鏈管理體系，同時積極應用可視化、數字化支撐體系，打造智慧供應鏈，並全面推進綠色倉儲、綠色運輸，打造更環保、更具可持續性的綠色供應鏈。

- 氣候風險管理

氣候變化是全球面臨的共同課題，正對我們產生廣泛而深遠的影響。本公司重視氣候風險，董事會持續推動公司氣候相關風險與機遇的治理工作，全面分析氣候變化可能帶來的挑戰，主動識別了各類與氣候變化相關的風險，分析風險對公司帶來的供應鏈、業務經營、營業成本和營業收入等方面的衝擊，並制定應對措施，有效應對氣候變化對我們自身帶來的影響。



內部監控

本公司董事會負責制定及維持有效的內部監控系統。於報告期內，我們定期審查並加強內部監控系統。以下為我們已實施或計劃實施的內部監控政策、措施及程序概要：

我們已就營運的各個範疇（如知識產權保護、環保及職業健康與安全）採用多項措施及程序。我們向僱員提供有關該等措施及程序的定期培訓，作為僱員培訓課程的一部分。我們亦通過現場內部監控團隊，在提供服務過程的每個階段定期監督該等措施及程序的實施情況。

董事會在法律顧問協助下，將定期審閱我們在相關法律法規方面的遵守情況。

- 我們已設立審計與風險管理委員會，該委員會將(i)就外部核數師的委任及罷免向董事提出推薦建議；(ii)審查財務報表並監督財務報告及內部審計情況；及(iii)監督風險管理及內部監控程序。
- 我們已委聘新百利融資有限公司為我們的合規顧問，以就香港上市規則事宜向董事及管理團隊提供意見。
- 我們要求全體董事、高級管理人員及僱員時刻以誠信且符合道德的方式在適用法律允許的範圍內行事，並完全遵守我們的行為準則。行為準則概括了所禁止的各類行為，並就慈善捐款和贊助以及款待費用施加嚴格規則，以盡量減低貪腐的風險。
- 我們將會繼續向我們目前營運或日後可能營運所在其他司法管轄區的律師事務所尋求意見，以緊貼當地適用法律法規。我們將持續安排外部法律顧問及／或任何合適的獲認證機構不時提供各種培訓，以使董事、高級管理人員及相關僱員了解我們目前營運或日後可能營運所在司法管轄區的最新法律法規。

本公司已制定其披露政策，為本公司董事、高級管理人員及相關僱員提供處理保密信息、監控信息披露及回覆查詢的一般指引。

本公司已實施監控程序，以確保嚴格限制未經授權存取及使用內部數據。本公司已訂立重大信息內部報告制度，加強本公司各部門、各分子公司及重要參股公司之間重大信息披露事項的聯絡與協調，保證本公司內部重大信息的快速傳遞、歸集和有效管理，確保本公司信息披露的真實、準確、完整、及時、公平。本公司亦已制定內幕消息知情人管理制度，以加強內幕信息保密工作，以維護信息披露的公平原則，防範內幕信息知情人濫用知情權、洩漏內幕信息、進行內幕交易。董事會知悉其根據香港上市規則須公布任何內幕消息的責任。

企業管治報告

董事會確認其對風險管理及內部監控系統的責任，並審查該等風險管理及內部監控系統的成效。該等系統旨在管理而非消除未能達致業務目標的風險，且僅可就重大錯誤陳述或損失提供合理而非絕對的保證。

本公司已設有內部審計及風險防控職能，旨在通過採用制度規範化的方法以評估及改善本公司風險管理及內部監控制度的成效，解決重大內部監控缺陷，幫助本公司達成目標。

董事會已審閱本公司內部審計系統以及風險管理及內部監控系統的成效，包括本公司在上述系統的資源、員工資歷及經驗以及本公司會計、內部審計及財務報告職能是否足夠，以及員工培訓課程及預算是否充足。

董事會審計與風險管理委員會高度重視公司內控管理情況，促進公司各部門和各子公司有效落實內部控制措施，督促公司認真開展內控自我評價工作，促使各部門、各單位有效落實內部控制措施和風險管理，保證公司生產經營活動的有序開展。在內部控制審計和評價工作開展過程中，董事會審計與風險管理委員會認真聽取了關於內部控制評價情況的匯報，並就內部控制審計情況與審計師進行了溝通，未發現公司內部控制存在重大和重要缺陷。

於報告期內，董事會透過審閱截至2022年12月31日止年度的財務、營運及合規控制等所有重大控制，認為本公司的風險管理及內部監控系統屬有效及足夠。董事會將每年審閱本公司的風險管理及內部監控系統。

性別多元化及平等機會政策

我們尊重每個人的性別、年齡及種族。截至2022年12月31日，我們約有55.16%的全職僱員（包括高級管理人員）是女性。我們將繼續注重推動本公司內部多元化，並使所有僱員在招聘、培訓、福利以及專業和個人發展方面享有平等待遇並受到尊重。為此，我們已採納有關薪酬、解僱、平等機會、多元化及反歧視的政策，本公司也就此向每位求職者提供平等的工作機會，並已實施內部政策以確保並無性別、年齡和種族歧視。此外，我們已於內部指引規定，本公司的人力資源管理相關決策（包括但不限於晉升、加薪及解僱）僅根據僱員的表現、經驗及能力作出。我們致力為每位員工提供平等的工作機會，同時也會繼續促進工作與生活的平衡，為所有僱員創造愉快的職場文化。



董事就財務報表承擔的責任

董事確認彼等有責任編製本公司截至2022年12月31日止年度的財務報表。

就董事所知，並無可能對本公司持續經營能力構成重大疑問的事件或情況的重大不確定因素。

本公司獨立核數師就彼等對財務報表的申報責任所作出的聲明載於獨立核數師報告。

審計師酬金

下表載列2022年有關境內及境外外聘審計師為本集團提供的服務類別及費用：

畢馬威會計師事務所及畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合伙)及畢馬威其他成員所提供的服務	已付／應付費用 人民幣元
審計服務 ⁽¹⁾	5,337,000
非審計服務 ⁽²⁾	4,862,000
總計	10,199,000

附註：

- (1) 審計服務費用包括根據相關監管要求，對與財務報告相關的內部控制審計的費用及為本集團子公司法定審計的費用。
- (2) 非審計服務包括提供稅務合規及諮詢服務、財務及稅務盡調服務及其他諮詢服務。

聯席公司秘書

常築軍先生、張瀟女士為本公司的聯席公司秘書。有關常築軍先生之履歷，請參閱本年度報告「董事、監事及高級管理人員簡歷」一節。

張瀟女士為方圓企業服務集團(香港)有限公司的副總監，於2022年8月獲委任為本公司的聯席公司秘書之一。張瀟女士與本公司的主要聯絡人為常築軍先生。於報告期內，常築軍先生及張瀟女士均已接受不少於15小時的相關專業培訓，符合香港上市規則第3.29條的規定。

所有董事均可就企業管治以及董事會實務相關事宜獲得聯席公司秘書的意見及服務。

企業管治報告

股東權利

為保障股東的利益及權利，於股東大會上提呈的所有決議案，將根據香港上市規則以投票方式表決，而投票結果將於每次股東大會後刊登於本公司網站及香港聯交所網站。

召開股東大會

年度股東大會須每年召開一次，並應於上一財政年度結束後六個月內舉行。倘發生下列任何一項情況，則須於兩個月內召開臨時股東大會：

- 董事人數少於公司法規定最低人數，或公司章程所規定人數的三分之二；
- 本公司未彌補虧損達實收股本總額的三分之一；
- 單獨或合共持有10%以上股份的股東以書面形式要求召開有關會議；
- 董事會認為召開有關會議屬必要；
- 監事會提議召開有關會議；及
- 法律、行政法規、部門規章、規範性文件、股份上市地證券交易所的香港上市規則或公司章程規定的其他情形。

股東大會須由董事會召開，並由主席主持。倘主席不能履行職務或不履行職務時，由副主席主持；副主席不能履行職務或不履行職務時，由半數以上董事共同推舉一名董事主持會議。

監事會召開的股東大會應由監事會主席主持。倘監事會主席不能履行職務或不履行職務，由半數以上監事共同推舉一名監事主持會議。

股東自行召開的股東大會應由召開人推舉代表主持。倘因任何理由，股東無法推舉代表主持，應當由股東中擁有最多表決權股份的股東（包括股東代理人，惟香港中央結算代理人除外）主持會議。



於股東大會提呈議案

單獨或者合計持有本公司3%以上股份的股東，可於股東大會召開十日前提出臨時提案並書面提交股東大會召集人。召集人須於收到提案後兩日內發出股東大會補充通知，公布臨時提案的內容。

臨時提案的內容須屬股東大會職權範圍，有明確議題及具體決議事項，並且符合法律、行政法規、本公司股份上市地證券交易所的相關上市規則及公司章程的有關規定。

有關股東提名董事候選人的程序，請參閱本公司網站(<https://www.ctgdutyfree.com.cn>)。

向董事會提出查詢

就向董事會提出任何查詢而言，股東可監督本公司的營運，並相應提出建議及查詢。

聯絡資料

股東可將上述查詢或要求送交本公司，地址為香港灣仔告士打道108號光大中心16樓（註明收件人為董事會／公司秘書）。

為免生疑問，股東須將妥善簽署的書面要求、通知或聲明或查詢（視情況而定）的正本存放於及寄送至上述地址，並須提供彼等全名、聯絡詳情及身份，以便本公司回覆。股東資料可能根據法律規定而予以披露。

與股東及投資者溝通／投資者關係

本公司認為，與股東有效溝通對加強投資者關係及投資者對本公司業務表現及策略之了解相當重要。因此，本公司已設立網站(<https://www.ctgdutyfree.com.cn>)。網站內載有最新資料、有關本公司業務營運及發展的最新情況、本公司的財務資料、企業管治常規及其他資料，以供公眾查閱。

本公司致力與股東持續對話，特別是透過年度股東大會及其他股東大會。於年度股東大會，董事（或其代表（如適用））可與股東會晤，並解答彼等的查詢。

報告期內，公司積極拓寬投資者溝通渠道，通過業績說明會、經營跟蹤交流會、投資者接待日及大型線下交流活動、券商策略會、分析師調研等多種形式與投資者保持良好的溝通互動。另外，公司通過投資者熱線電話、投資者郵箱和上證e互動平台，及時回覆投資者問題，並將合理化建議及時向管理層報送。此外，公司還開通了「中國中免投資者關係」微信公眾號及小程序、雪球網公司號，及時將公司最新資訊、動態傳遞給廣大投資者。

本公司已設有股東溝通政策，確保股東之意見及關注事宜得到妥善處理，並會定期審閱該等政策以確保其成效。董事會已檢討上述本公司與股東的通訊政策，認為股東有足夠方式及渠道向本公司發表意見，本公司亦已透過上述方式徵求及理解股東的意見。

年度股東大會

本公司2022年年度股東大會將於2023年5月25日（星期四）舉行。



投資者熱線電話

投資者接待日

投資者郵箱

大型線下交流活動

公司官網

券商策略會

上證e互動平台

經營跟蹤交流會

股東大會

分析師調研

業績說明會

投資者關係公眾號及
小程序

企業管治報告

暫停辦理股份過戶登記

為釐定有權出席年度股東大會的股東，本公司將於2023年5月22日（星期一）至2023年5月25日（星期四）（首尾兩天包括在內）暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理本公司H股股份過戶登記。於2023年5月22日（星期一）名列本公司H股持有人有權出席年度股東大會。為符合出席年度股東大會並投票之資格，未辦理過戶登記的本公司H股持有人最遲須於2023年5月19日（星期五）下午4時30分前，將過戶文件連同相關股票交回本公司H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

公司章程的變更

自上市日期至2022年12月31日止期間，因完成H股發行上市，本公司對公司章程註冊資本的相關內容進行了修訂。有關詳情，請參閱本公司日期為2022年9月29日的公告。

本公司最新版本的公司章程亦刊載於本公司網站及香港聯交所網站。

股息政策

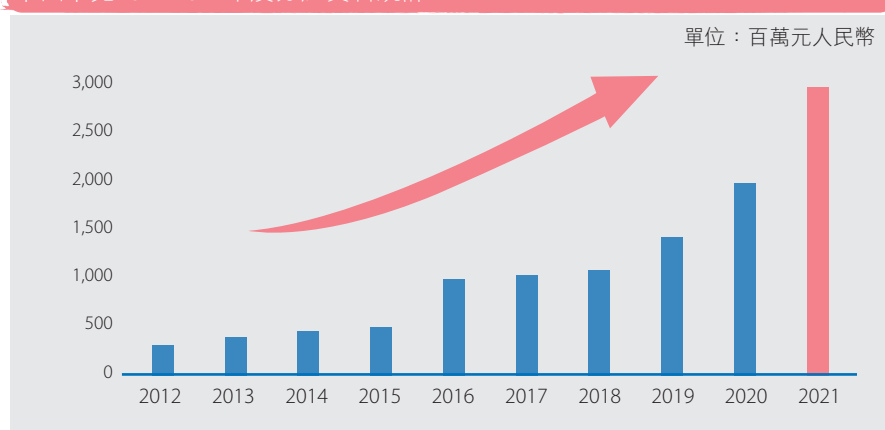
本公司已根據企業管治守則採納有關派付股息的政策，並計及各種因素，包括但不限於本公司的盈利能力、營運及發展計劃、外部融資環境、資金成本、本公司的現金流量及董事可能認為相關的其他因素。該政策訂明支付股息的多項考慮因素、程序、方法及次數等，旨在為股東提供持續穩定的合理投資回報，同時確保可維持本公司的業務運作並達致長期發展目標。

本公司採取現金、股票方式或者現金和股票相結合的方式進行利潤分配，並在具備現金分紅條件時，優先考慮現金分紅的利潤分配方式。本公司的利潤分配方案由公司總經理辦公會擬定後提交公司董事會審議。董事會就利潤分配方案的合理性進行充分討論，形成專項決議後提交股東大會審議決定。

本公司在當年盈利且累計未分配利潤為正並且能滿足實際派發需要的情況下，應當採取現金方式分配股利，每年以現金方式分配的利潤不少於當年公司合併報表可供分配利潤的5%，且任意三個連續會計年度內，本公司以現金方式累計分配的利潤不少於該三年實現的年均可分配利潤的30%。



中國中免2012-2021年度分紅資料統計



董事會報告

董事會欣然提呈本董事會報告連同本公司於報告期內的經審核綜合財務報表。

主要業務

本公司為於2008年3月28日根據中國法律成立的股份有限公司。本公司於2009年完成首次公開發售A股並於上海證券交易所主板上市(股份代號:601888)。本公司於2022年8月25日完成其H股於香港聯交所主板的公開發售及上市(股份代號:1880)。本公司主要從事以免稅為主的旅遊零售業務,包括煙酒、香化、精品、服飾、電子產品等免稅商品的批發、零售等業務。

本公司主要附屬公司之業務及詳情載於綜合財務報表附註16。本公司截至2022年12月31日止年度按主要業務劃分的收入及經營利潤分析載於本年報「管理層討論與分析」一節。

業務回顧

本集團截至2022年12月31日止年度的業務回顧(包括本公司面臨的主要風險及不確定因素的討論、使用財務關鍵績效指標對本公司表現的分析、截至2022年12月31日止年度影響本公司的重要事件詳情及本公司業務未來可能發展的說明)載於本年度報告「董事會主席致辭」、「管理層討論與分析」及「企業管治報告」各節。有關回顧及討論構成本董事會報告的一部分。

業績及股息

本集團於報告期內的綜合業績載於本年度報告第75至76頁。

董事會建議宣派截至2022年12月31日止年度的末期股息每10股人民幣8.00元(含稅)(按截至本年報日期本公司已發行股份總數計算,總額為人民幣1,655.09百萬元(含稅))。

上述建議派發的股息須待本公司將於2023年5月25日召開的年度股東大會(「年度股東大會」)審議批准。倘分派建議於年度股東大會上獲批准,預期截至2022年12月31日止年度的末期股息將於年度股東大會召開後兩個月內派付予股東。有關本公司暫停辦理股份過戶登記以及宣派及派付股息的詳情,請參閱本公司將於香港聯交所網站刊發的2022年年度股東大會通函。

財務摘要

本集團本財政年度及過去三個財政年度之已刊發業績、資產及負債摘要載於本年度報告第7頁。

物業、廠房及設備

本集團於報告期內的物業及設備變動詳情載於本年度報告第118至124頁的綜合財務報表附註11、12及13。

董事會報告

環境政策及表現

本公司深知環境保護的重要性，並未發現任何嚴重違反與其業務有關的所有相關法律及法規（包括環境保護、健康與安全、工作環境狀況、僱傭及環境）的情況。

本公司已制定有關環境保護的詳細內部規則，尤其是廢氣、廢水及固體廢物的排放以及噪音控制。截至2022年12月31日止年度，我們並無特別因環境合規而產生任何額外成本。

有關本公司環境政策及表現的進一步詳情將於本公司刊發的報告期內的環境、社會及管治報告中披露。

股本

本公司股本於報告期內的變動詳情載於本年度報告第143頁綜合財務報表附註28(c)。

儲備

本集團於本年度及過往年度之儲備金額及其變動於本年度報告第79至80頁之綜合權益變動表內呈列。本公司於報告期內的儲備變動詳情載於本年度報告第142頁綜合財務報表附註28(a)。

可供分派儲備

於2022年12月31日，本公司根據中國規則及法規計算的可供分派儲備為人民幣6,567.94百萬元。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

優先購買權

公司章程或中國法律並無有關優先購買權的條文，規定本公司須按比例向其現有股東發售新股份。



香港首次公開發售所得款項淨額用途

經扣除本公司就本公司全球發售應付的包銷佣金及其他估計開支後，本公司於香港聯交所上市時發行新H股的所得款項淨額總額約為18,012.01百萬港元。就於報告期內末的未動用所得款項淨額約14,677.20百萬港元而言，本公司擬按招股章程所述的相同方式及比例使用，並建議根據下表披露的預期時間表使用未動用所得款項淨額。

本公司於報告期內已實際使用的所得款項金額，於報告期末未動用所得款項淨額及使用餘下未動用所得款項淨額的預期時間表如下：

單位：百萬元 幣種：港元

	根據招股章程 計劃分配的 所得款項淨額	於報告期內的 所得款項的 實際使用金額	於報告期內末 未動用所得 款項淨額	使用餘下未動用所得 款項淨額的預期時間表
鞏固國內渠道，包括建設傳統口岸進出境 免稅店、建設重點機場免稅店、投資市 內店項目、發展交通樞紐的有稅旅遊零 售項目等	9,805.78	1,764.81	8,040.97	預計2027年底前使用完
拓展海外渠道，包括佈局海外市內店、 佈局海外重點機場、建設郵輪免稅店、 投資併購海外旅遊零售運營商等	3,493.65	767.09	2,726.56	預計2027年底前使用完
改善供應鏈效率，包括建設配送中心、 升級供應鏈、鞏固上游採購體系	2,096.19	-	2,096.19	預計2027年底前使用完
升級信息技術系統，推進數字化建設	232.91	232.91	-	不適用
市場推廣和完善會員體系	582.28	-	582.28	預計2027年底前使用完
流動資金及其他一般公司用途	1,801.20	570.00	1,231.20	預計2027年底前使用完
合計	18,012.01	3,334.81	14,677.20	

附註：

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

董事會報告

董事

於報告期內及截至本報告日期，董事會包括以下七名董事：

執行董事

李剛先生(主席)(於2023年2月2日獲委任)

彭輝先生(主席)(於2023年2月2日辭任)

陳國強先生(副主席)

王軒先生

獨立非執行董事

張潤鋼先生

王斌先生

劉燕女士

葛明先生

監事

於報告期內及截至本報告日期，本公司有以下三名監事：

劉德福先生(主席)

李輝女士

斜曉瓊女士

董事、監事及高級管理人員簡歷詳情

本公司董事、監事及高級管理人員於本年度報告日期的簡歷詳情載於本年度報告第26至31頁「董事、監事及高級管理人員簡歷」一節。

根據香港上市規則第13.51(B)條，除本年度報告所披露者外，本公司董事、監事或最高行政人員的資料概無其他變動。



董事、監事的服務合約

本公司已與各董事、監事就(其中包括)(i)遵守相關法律及法規；(ii)遵守公司章程；及(iii)仲裁條文訂立合約。

除上述外，概無董事或監事與本公司或其任何附屬公司訂立任何服務合約，於一年內屆滿或本公司可於一年內終止而毋須支付法定賠償以外的賠償的合約除外。

不競爭承諾

為避免我們的控股股東中國旅遊集團與本公司之間出現任何潛在競爭，中國旅遊集團已於2016年7月及2016年9月向本公司作出不競爭承諾(「不競爭承諾」)。不競爭承諾的詳情載於招股章程「與控股股東的關係」一節。

中國旅遊集團確認，於報告期內，已遵守不競爭承諾。獨立非執行董事已於報告期內進行有關審閱，亦已審閱相關承諾，並信納不競爭承諾已獲全面遵守。

與控股股東的合約

除本報告所披露者外，自上市日期起直至2022年12月31日止期間，本公司或其任何附屬公司概無與控股股東或彼等各自的任何附屬公司訂立重大合約，且於報告期內，概無就控股股東或彼等各自的任何附屬公司向本公司或其任何附屬公司提供服務而訂立重大合約。

董事或監事於重大交易、安排或合約的權益

自上市日期起直至2022年12月31日止期間，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何董事或監事或與該董事或監事有關連的實體直接或間接擁有重大權益且對本公司業務而言屬重大的交易、安排及合約。

董事、監事及高級管理人員薪酬

董事、監事及高級管理人員的薪酬乃經參考可資比較公司支付的薪金、董事、監事及高級管理人員付出的時間及職責、本公司其他職位的僱用條件及按表現釐定薪酬的可取性等因素而釐定，根據業績與薪酬聯動原則，綜合考慮崗位職責、綜合素質、業績考核結果等維度確定報酬。

股東單位任職的董事、監事的報酬，由股東單位根據其相關薪酬管理制度確定；其他董事的報酬經董事會審議後由股東大會批准。職工代表監事不以監事身份領取報酬。高級管理人員報酬由薪酬與考核委員會提出，由董事會確定。公司高級管理人員兼任董事的，不以董事身份領取報酬。

董事會報告

本公司獨立董事的薪酬由年度基本報酬和會議津貼兩部分構成。年度基本報酬是獨立董事參與董事會工作的基本報酬，按照規定標準按年發放；會議津貼是獨立董事參加董事會、董事會專門委員會的會議補助，按照規定標準和參加會議次數按月發放。

董事及監事酬金以及本公司五名最高薪酬人士的酬金詳情載於本年度報告第116至117頁綜合財務報表附註8及9。

於報告期內，本公司並無向任何董事、監事或任何五名最高薪酬人士支付任何酬金，作為加入本公司或加入本公司後的獎勵或作為離職補償。截至2022年12月31日止年度，概無董事或監事放棄任何酬金。

除上文所披露者外，於報告期內，本公司概無向任何董事或監事或代表任何董事或監事支付或應付任何其他款項。

董事於競爭業務的權益

截至2022年12月31日止年度，概無董事或彼等各自的緊密聯繫人（定義見香港上市規則）於與本公司業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有任何權益（擔任本公司及／或其附屬公司董事除外）。

根據香港上市規則的持續披露責任

除本年度報告所披露者外，本公司並無香港上市規則第13.20、13.21及13.22條項下任何其他披露責任。

管理合約

於報告期內，本公司概無訂立或存在有關本公司全部或任何重大部分業務的管理及行政合約。

股票掛鈎協議

自上市日期起至2022年12月31日止期間，本公司並無訂立任何股票掛鈎協議。

重大法律訴訟

於報告期內，本公司並無涉及任何重大法律訴訟。

向董事、監事及高級管理人員、本公司控股股東或其各自關連人士提供的貸款及擔保

於報告期內，本公司並無直接或間接向本公司董事、監事及高級管理人員、本公司控股股東或其各自的關連人士提供任何貸款或貸款擔保。

董事、監事及最高行政人員於本公司或其相聯法團的股份、相關股份及債權證的權益或淡倉

於2022年12月31日，概無董事或監事於本公司或其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯交所的任何權益及／或淡倉（包括根據《證券及期貨條例》的有關條文被當作或視為擁有的權益或淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條須記錄於該條所述登記冊的任何權益及／或淡倉，或根據香港上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則須於股份在香港聯交所上市後隨即知會本公司的任何權益及／或淡倉。

主要股東於本公司股份及相關股份的權益或淡倉

於2022年12月31日，就董事或本公司最高行政人員所知，下列人士（董事及本公司最高行政人員除外）於股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須知會本公司的權益及／或淡倉，或根據《證券及期貨條例》第336條記錄於本公司須存置的登記冊內的有關類別股份5%或以上的權益或淡倉：

股東名稱	權益性質	股份數目及類別*	佔相關類別股份的概約百分比	佔本公司已發行股本的概約百分比
中國旅遊集團 ⁽¹⁾	實益擁有人	1,040,642,690股 A股(L)	53.30%	50.30%
中國國有企業混合所有制改革基金有限公司	實益擁有人	7,452,300股 H股(L)	6.40%	0.36%
中國誠通控股集團有限公司 ⁽²⁾	受控法團權益	7,452,300股 H股(L)	6.40%	0.36%
abrdn plc聯屬投資管理實體總計	投資經理	9,224,700股 H股(L)	7.93%	0.45%
Canada Pension Plan Investment Board	實益擁有人	10,601,100股 H股(L)	9.11%	0.51%

* (L)-好倉；(S)-淡倉

附註：

- (1) 中國旅遊集團為受國務院國資委控制及監督的國有企業。
- (2) 中國誠通控股集團有限公司持有中國國有企業混合所有制改革基金34.23%的股權，根據《證券及期貨條例》，中國誠通控股集團有限公司被視為於中國國有混合所有制改革基金有限公司持有的股份中擁有權益。

董事會報告

除上文所披露者外，據本公司所知，於2022年12月31日，概無任何人士（董事及最高行政人員除外）已知會本公司其於本公司股份或股本衍生工具的相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須知會本公司的權益或淡倉，或根據《證券及期貨條例》第336條須記錄於本公司存置的登記冊的權益或淡倉，或持有本公司已發行各類股本5%或以上的任何權益或淡倉。

購買股份或債權證的安排

本公司、其控股公司或其任何附屬公司於報告期內任何時間直至本報告日期概無訂立任何安排，致使董事可從購買本公司或任何其他法人團體的股份或債務證券（包括債權證）中獲益。

主要供貨商及客戶

於報告期內，本公司的最大客戶佔本公司總收入的0.30%。本公司五大客戶佔本公司總收入的0.40%。於報告期內，本公司不依賴任何單一客戶。

於報告期內，本公司的最大供貨商佔本公司總採購額的30.28%。本公司五大供貨商佔本公司總採購額的62.71%。

概無董事及監事或彼等的任何緊密聯繫人（定義見香港上市規則）或任何股東（就董事所知，擁有本公司已發行股本5%以上）於本公司五大供貨商或本公司五大客戶中擁有任何實益權益。

上市證券持有人股息收入的稅務減免

A股股東

(1) 個人投資者和證券投資基金

根據財政部、國家稅務總局、中國證監會《關於實施上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》（財稅[2012]85號）、《關於上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》（財稅[2015]101號）有關規定，對於投資者從上市公司取得的股息紅利，自投資者取得公司股票之日起至股權登記日止，持股期限超過1年的，暫免徵收個人所得稅；持股期限未超過1年（含1年）的，上市公司暫不代扣代繳其個人所得稅，在投資者轉讓股票時根據上述通知要求作以下調整：持股期限在1個月以內（含1個月）的，其股息紅利所得全額計入應納稅所得額實際稅負為20%；持股期限在1個月以上至1年（含1年）的，暫減按50%計入應納稅所得額，實際稅負為10%。

(2) 合格境外機構投資者(QFII)股東

對於合格境外機構投資者(QFII)，根據《國家稅務總局關於中國居民企業向QFII支付股息、紅利、利息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》（國稅函2009[47]號）的規定，上市公司按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。如QFII股東取得的股息紅利收入需要享受稅收協定（安排）待遇的，可按照規定在取得股息紅利後自行向主管稅務機關提出退稅申請。

(3) 「滬股通」投資者

根據《財政部國家稅務總局證監會關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2014]81號)的規定，對香港市場投資者(包括企業和個人)投資上交所上市A股取得的股息紅利所得，在香港中央結算有限公司不具備向中國結算提供投資者的身份及持股時間等明細數據的條件之前，暫不執行按持股時間實行差別化徵稅政策，由上市公司按照10%的稅率代扣所得稅，並向其主管稅務機關辦理扣繳申報。對於香港投資者中屬於其他國家稅收居民且其所在國與中國簽訂的稅收協定規定股息紅利所得稅率低於10%的，相關企業或個人可以自行向本公司主管稅務機關提出享受稅收協定待遇的申請，主管稅務機關審核後，應按已徵稅款和根據稅收協定稅率計算的應納稅款的差額予以退稅。

(4) 其他機構投資者和法人股東

公司將不代扣繳企業所得稅，由納稅人按稅法規定自行判斷是否應在當地繳納企業所得稅。

H股股東

(1) 個人投資者

根據《國家稅務總局關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》(國稅函[2011]348號)的規定，境外居民個人股東從境內非外商投資企業在香港發行股票取得的股息紅利所得，應按照「利息、股息、紅利所得」項目，由扣繳義務人依法代扣代繳個人所得稅。境內非外商投資企業在香港發行股票，其境外居民個人股東根據其居民身份所屬國家與中國簽署的稅收協定及內地和香港(澳門)間稅收安排的規定，享受相關稅收優惠。根據相關稅收協定及稅收安排規定的相關股息稅率一般為10%，為簡化稅收徵管，在香港發行股票的境內非外商投資企業派發股息紅利時，一般可按10%稅率扣繳個人所得稅，無需辦理申請事宜。對股息稅率不屬10%的情況，按以下規定辦理：(1)低於10%稅率的協定國家居民，根據《非居民納稅人享受協定待遇管理辦法》(國家稅務總局公告2019年第35號)，如H股個人股東為與中國簽訂低於10%股息稅率的稅收協議的國家的居民，該等H股個人股東應主動向本公司提交報表要求享受協定待遇，並將相關資料留存備查。若填報信息完整，由本公司根據中國稅收法律規定和協定規定扣繳；(2)高於10%低於20%稅率的協定國家居民，扣繳義務人派發股息紅利時應按協定實際稅率扣繳個人所得稅，無需辦理申請審批事宜；(3)沒有稅收協定國家居民及其他情況，扣繳義務人派發股息紅利時應按20%扣繳個人所得稅。

根據2006年8月21日就所得稅簽署的《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》(國稅函[2006]884號)，中國政府可就中國公司應付予香港居民的股利徵稅，但稅額不得超過應付股利總額的10%，如香港居民持有中國公司至少25%的股權，則有關稅額不得超過中國公司應付股利總額的5%。

根據《財政部國家稅務總局證監會關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2014]81號)及《關於深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2016]127號)的規定，對內地個人投資者通過滬股通或深港通投資香港聯交所上市H股取得的股息紅利，H股公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。

董事會報告

(2) 企業

根據2008年1月1日生效的《中華人民共和國企業所得稅法》與《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，若非居民企業在中國境內未設立機構、場所、或者雖設立機構、場所但獲得的股利及紅利與其所設機構、場所並無實際關聯，則須就其源於中國境內的所得繳納10%的企業所得稅。該預扣稅可根據適用避免雙重徵稅條約予以寬減。

根據國家稅務總局《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008]897號)的規定，中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發2008年及以後年度股息時，統一按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。

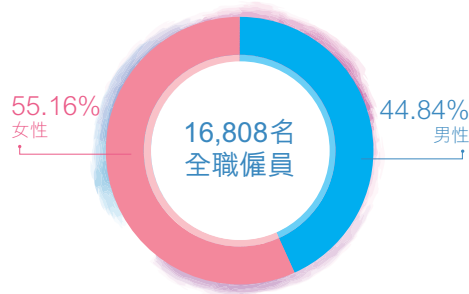
對內地證券投資基金通過滬港通或深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，根據《財政部國家稅務總局證監會關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2014]81號)及《關於深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2016]127號)的規定計徵個人所得稅。對內地企業投資者通過滬港通或深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，H股公司不代扣股息紅利所得稅款，由企業自行申報繳納。

就本公司的非居民企業股東而言，根據2018年修正的《中華人民共和國企業所得稅法》以及2019年修訂的《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》(以下統稱「《企業所得稅法》」)等相關法律法規的規定，自2008年1月1日起，凡中國境內企業向非居民企業股東(即法人股東)派發2008年1月1日起的會計期間之股息時，需代扣代繳企業所得稅，並以支付人為扣繳義務人。因此，本公司向於股權登記日登記在冊的H股非居民企業股東派發2022年度末期股息時，有義務代扣代繳10%的企業所得稅。對於截止至股權登記日的H股股東名冊上的所有以非個人名義登記的H股股東(包括香港中央結算(代理人)有限公司，其他企業代理人或受託人，或其他團體及組織皆被視為非居民企業股東)，本公司將扣除10%的所得稅後派發2022年度末期股息。

股東依據上述規定繳納相關稅項和／或享受稅項減免。

人力資源

於2022年12月31日，本集團有16,808名全職僱員，當中44.84%為男性、55.16%為女性。本公司根據相關勞工法律及法規與直接僱員訂立書面僱傭協議，訂明僱員的職位、職責、薪酬、福利及終止聘用理由。我們亦有根據勞工派遣協議聘用的僱員。



本公司僱員的薪酬包括薪金、花紅及津貼。薪酬計劃的設計反映僱員的表現（按特定客觀標準衡量）並參考彼等的經驗、資歷及一般市況釐定。我們亦根據適用法規及內部政策為僱員提供福利。

公司培訓工作以戰略發展為核心，致力於建立完善的人才發展與培養機制，推進人才梯隊建設，創建併發展青年人才庫，提升組織核心競爭力。通過在線線下培訓模式相融合，激發企業學習活力，構建良好的學習環境，為公司未來長期穩定的發展提供人才保障。

針對中高層管理人員，我們圍繞國內外政治經濟形勢、商業創新思維、領導力發展等熱點話題，組織了一系列專題講座，旨在拓寬高級管理人員知識視野，提升戰略思維和創新意識。2022年共開展27次培訓，累計培訓時數約80學時。

針對新員工，我們組織新員工培訓，深入介紹免稅行業、本公司發展歷史及重點業務概況，幫助新員工快速融入本公司。

本公司還推出了面向全體員工的在線培訓平台「中國免稅學堂」，在線課程持續完善，為員工充實專業知識、提升業務能力提供了豐富的資源。2022年推送課程專題17項，組織直播培訓17場，累計參訓人次71萬餘人次。

線上課程累計參訓
71 萬餘人次

退休福利計劃

本公司中國附屬公司的僱員須按薪金的若干百分比向退休福利計劃供款，為福利提供資金。本集團有責任就退休福利計劃繳付指定供款。

本公司退休金責任的詳情載於本年度報告綜合財務報表附註6(b)。

於報告期內，本公司並無動用沒收供款以減低現有供款水平。

董事會報告

關連交易

截至2022年12月31日止年度，本公司已進行以下部分獲豁免或不獲豁免持續關連交易。

框架服務採購協議

我們於2022年8月11日與控股股東中國旅遊集團訂立框架服務採購協議，年期自上市日期起至2024年12月31日止。根據框架服務採購協議，我們將根據實際運營需要向中國旅遊集團的成員公司採購物業管理、運輸、票務、推廣、信息科技支持及其他雜項服務。有關各方將根據框架服務採購協議的原則及在其規定的參數範圍內訂立個別的協議載列所採購服務的具體條款及條件。

定價

- 物業管理服務：物業管理服務費一般按每段區間或按每單位基準收取，有關基準經參考：(i)歷史費率；(ii)物業樓面面積；及(iii)相關服務成本後由雙方公平磋商釐定。
- 運輸服務：運輸服務費一般按每單位基準收取，而有關基準經參考：(i)運輸距離；(ii)旅客人數；及(iii)運輸頻率後由雙方公平磋商釐定。
- 票務服務：票務服務費一般按每單位基準收取，而有關基準經參考相關票務成本後按成本加成基準由雙方公平磋商釐定。
- 推廣服務：推廣服務費一般根據相關客戶的消費頻率及／或金額收取，由雙方公平磋商釐定。
- 信息科技支持服務：信息科技支持服務費一般參考所產生的相關成本及／或收入金額收取，由雙方公平磋商釐定。

進行交易的理由

我們在日常及一般業務過程中採購有關服務時，會在可供選擇的服務提供商（包括關連人士及獨立第三方）中，經考慮其費用、付款條款、經驗、服務質量及其他因素後，挑選最合適的服務提供商。有鑑於中國旅遊集團成員公司所提供的服務合適程度、其服務質量以及提供有關服務的經驗，我們選擇彼等作為我們於報告期內的服務提供商。

報告期內的歷史金額

截至2022年12月31日止年度，框架服務採購協議下有關持續關連交易的交易金額為人民幣108.06百萬元。

年度上限

根據框架服務採購協議，截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度進行的交易的建議年度上限分別為人民幣128.8百萬元、人民幣180.7百萬元及人民幣200.0百萬元。

建議年度上限乃根據以下各項估算：(i)歷史交易金額；(ii)我們拓展業務所需的支持服務的預期增幅，導致預期截至2024年12月31日止三個年度估計應付物業管理及其他費用整體按年增加；(iii)於海南若干主要項目竣工後及由於最近政府鼓勵免稅消費的政策，為應對向員工及客戶提供前往零售店的交通服務數量和頻率大幅增加，預計所需的交通服務將大幅增加（預計於截至2024年12月31日止年度，與截至2021年12月31日止年度相比，最終將為我們對有關運輸服務的需求的兩倍以上），導致運輸服務估計費用（包含截至2024年12月31日止三個年度框架服務採購協議項下大部分的估計應付服務費用）相應大幅增加；(iv)考慮到預計將從新冠疫情中逐步復蘇，預期對票務服務的需求將會增加；(v)我們預期自截至2022年12月31日止年度起自中國旅遊集團採購的新信息科技支持服務；及(vi)該等服務的市價與相關成本的預期增幅。

金融服務協議

我們於2022年6月8日與中旅財務訂立金融服務協議，自協議日期起初步為期三年。根據金融服務協議，中旅財務將向我們提供若干金融服務，包括存款、貸款、結算及其他金融服務。

定價

存款利率不得低於一般商業銀行就類似服務所提供的利率或其向中國旅遊集團其他成員公司提供的利率。貸款利率不得高於一般商業銀行就類似服務所提供的利率或其向中國旅遊集團其他成員公司提供的利率。中旅財務不得就結算及其他金融服務收取任何費用。

進行交易的理由

中旅財務為一間於2012年7月10日成立的有限責任公司，註冊資本為人民幣20億元，為中國銀行業監督管理委員會批准的獲授權開展業務的持牌非銀行金融機構。我們與中旅財務已建立長期及穩定的關係，有利於我們通過繼續與中旅財務的合作保持我們獲得的金融服務的持續性。

中旅財務提供金融服務對本公司帶來的利益進一步闡釋如下：

- 我們獲得中旅財務提供相等或更佳商業條款。根據金融服務協議，中旅財務提供的貸款及存款利率相當於或更優於一般商業銀行提供的利率，而中旅財務提供的結算及其他金融服務屬免費；及
- 中旅財務從與我們的關係歷年來累積了有關我們的行業以及我們的資本架構、業務經營、資本要求及現金流模式的深入知識。我們預期受益於中旅財務對本公司業務有較佳認識，可提供方便及高效率的服務。

董事會報告

報告期內的歷史金額

截至2022年12月31日止年度，存款服務每日最高結餘及存款服務利息收入分別為人民幣6,859.25百萬元及人民幣92.63百萬元。

年度上限

自上市日期起至於本公司在H股上市後首個股東周年大會或之前尋求獨立股東批准之日止期間，金融服務協議項下存款服務每日最高結餘的年度上限為人民幣100億元。

截至2022年12月31日止年度，金融服務協議項下存款服務利息收入的年度上限為人民幣1.6億元。

年度上限乃根據以下各項估算：(i)過往每日存款結餘；(ii)本公司的未來發展計劃及業務增長；及(iii)預期將存入中旅財務的全球發售所得款項，特別是將用於擴充海外渠道的部分所得款項以及將用於優化海外商品採購組合的若干資金，兩者均預期於上市日期後視乎我們的海外運營部署，將存入中旅財務。

根據金融服務協議，中旅財務不得就其結算和其他金融服務收取任何費用。因此，並無就有關服務設定年度上限。

獨立非執行董事之審閱及確認

獨立非執行董事已審閱上述持續關連交易，並確認該等交易：(i)於本集團日常及一般業務過程中進行；(ii)按一般或更佳商業條款(定義見香港上市規則)進行；及(iii)根據相關交易協議的條款進行，屬公平合理，並符合股東的整體利益。

本公司外聘核數師之審閱及確認

根據香港會計師公會頒佈的香港核證聘用準則第3000號(經修訂)「歷史財務資料審計或審閱以外的核證聘用」並參考實務說明第740號(經修訂)「香港上市規則所述持續關連交易的核數師函件」執行工作，本公司核數師畢馬威根據其對上述持續關連交易的審核，已向本公司董事會發送函件，就已披露持續關連交易而言，發表如下意見：

- a. 彼等並無注意到任何事項致使彼等相信已披露持續關連交易未獲本公司董事會批准。
- b. 就涉及本集團提供商品或服務的交易而言，彼等並無發現任何事項致使彼等相信已披露持續關連交易在各重大方面未有按照本集團的定價政策進行。
- c. 彼等並無注意到任何事項致使彼等相信已披露持續關連交易在各重大方面並無根據規管有關交易的協議進行。
- d. 就隨附持續關連交易清單所載各項持續關連交易的總金額而言，彼等並無發現任何事項致使彼等相信已披露持續關連交易已超出本公司設定的年度上限。

關聯方交易

本集團於報告期內的關聯方交易詳情載於本報告綜合財務報表附註30。

附註30(b)所披露的關聯方交易並不被視為關連交易且獲豁免遵守香港上市規則項下的申報、公告及股東批准規定。

足夠公眾持股量

根據本公司可公開獲得的資料及就董事會所知，於本年度報告日期，本公司已維持香港上市規則所規定的公眾持股量。

董事的彌償保證

有關董事、監事及高級管理人員責任保險的獲准許彌償條文（定義見《香港公司條例》）現已生效，並於報告期內生效。

企業管治

本公司致力確保高水平的企業管治，並已採納《企業管治守則》所載的守則條文。於上市日期起直至本報告日期，本公司已遵守《企業管治守則》第二部分所載的所有適用守則條文，並達到了《企業管制守則》第二部分所載的絕大多數建議最佳常規條文的要求。

為維持高水平的企業管治，董事會將持續檢討及監察本公司的企業管治常規守則。

有關本公司所採納企業管治常規的資料載於本年度報告第32至52頁的企業管治報告。

捐款

於報告期內，本集團作出捐款人民幣14.10百萬元。其中，向海南省三亞市紅十字會捐贈人民幣2.0百萬元（含物資）；向雲南省孟連縣、西盟縣捐贈幫扶資金人民幣12.1百萬元。

審計師

自上市日期起審計師並無變動。報告期內的綜合財務報表已由執業會計師畢馬威會計師事務所審核。

董事會報告

遵守法律及法規

於報告期內，本公司遵守對本公司有重大影響的相關法律及法規。

報告期後事項

除本年度報告及綜合財務報表附註33所披露者外，概無報告期後事項須提請股東垂注。

代表董事會

李剛先生

主席

香港，2023年3月30日

獨立核數師報告

獨立核數師報告

致中國旅遊集團中免股份有限公司股東

(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第75至157頁的中國旅遊集團中免股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此財務報表包括於二零二二年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益及其他綜合收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等綜合財務報表已根據國際會計準則理事會頒布的《國際財務報告準則》真實而中肯地反映了 貴集團於二零二二年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露要求妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒布的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒布的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)以及與我們對中華人民共和國綜合財務報表的審計相關的道德要求，我們獨立於 貴集團，並已履行這些道德要求以及守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立核數師報告

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

存貨跌價準備	
請參閱綜合財務報表附註2(n)及附註19。	
關鍵審計事項	我們的審計如何處理該事項
<p>貴集團的存貨主要包括煙酒、香化、精品等免稅商品。存貨期末按成本與可變現淨值孰低計量。</p> <p>貴集團根據存貨庫齡情況、不同品類商品的市場銷售情況、當前存貨狀況為基礎估計預計售價，以預計售價減去估計的銷售費用和相關稅費後的金額確定可變現淨值，並以此為基礎計提存貨跌價準備。</p> <p>由於存貨金額重大，且存貨跌價準備的計提涉及重大的管理層判斷和估計，我們將 貴集團的存貨跌價準備識別為關鍵審計事項。</p>	<p>與評價存貨跌價準備相關的審計程序中包括以下程序：</p> <ul style="list-style-type: none"> 瞭解並評價與存貨管理相關的關鍵財務報告內部控制的設計和運行有效性； 評價 貴集團的存貨跌價準備計提政策是否符合現行會計準則的規定，並基於該存貨跌價準備政策和年末存貨庫齡等信息，檢查本年末存貨跌價準備的計算； 對本年末庫存商品實施監盤程序，抽樣檢查庫存商品的盤點數量，並觀察存貨的狀態，以評價 貴集團於資產負債表日存貨的數量及狀況； 利用本所信息技術專家的工作，評價有關存貨的採購入庫日期修改權限及存貨庫齡報告自動生成邏輯的相關信息技術應用控制的設計和運行有效性； 選取樣本，分析上一年度計提跌價準備的存貨於本年度的銷售金額和本年末計提跌價準備的存貨於資產負債表日後的銷售金額，評價 貴集團對計提存貨跌價準備所作估計的合理性。

關鍵審計事項 (續)

<p>商譽的潛在減值</p> <p>請參閱綜合財務報表附註2(h)及附註15。</p>	
<p>關鍵審計事項</p> <p>2022年12月31日，貴集團商譽的賬面價值為人民幣8.22億元，其主要是因2018年收購日上免稅行(上海)有限公司(以下簡稱「日上上海」)而形成。</p> <p>管理層每年對商譽進行減值測試，並將含有商譽的資產組的賬面價值與其可收回金額進行比較，以確定是否需要計提減值。可收回金額是採用預計未來現金流量的現值計算所得。</p> <p>編制折現的現金流量預測涉及重大的管理層判斷，特別是估計收入增長率、營業利潤率、機場租金、機場續約率 and 確定採用的折現率。</p> <p>由於對商譽的減值評估涉及較為複雜的估值技術且在估計減值測試中使用的參數涉及重大的管理層判斷，這些判斷存在固有不確定性，並且有可能受到管理層偏向的影響，我們將商譽的潛在減值識別為關鍵審計事項。</p>	<p>我們的審計如何處理該事項</p> <p>與評價商譽的潛在減值相關的審計程序中包括以下程序：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 評價管理層在編制折現的現金流量預測時採用的方法是否符合現行會計準則的要求； • 基於我們對貴集團所處行業的瞭解、經驗和知識，同時參考相關行業研究報告信息及貴集團經批准的經營計劃，質疑折現的現金流量預測中的關鍵參數，包括未來營業收入、毛利率、機場租金、機場續約率等； • 利用畢馬威估值專家的工作，評價貴集團在折現的現金流量預測中採用的折現率是否在業內其他公司所採用的折現率範圍內； • 對管理層採用的折現率和其他關鍵假設進行敏感性分析，評價關鍵假設(單獨或組合)如何變動會導致不同的結論，進而評價管理層對關鍵假設的選擇是否存在管理層偏向的跡象； • 將管理層在上一年度編制折現的現金流量預測時使用的估計和假設與本年度的實際結果進行比較，以考慮過往管理層預測的準確性，並就識別出的任何重大差異向管理層詢問原因，同時考慮相關因素是否已在本年度的預測中予以考慮； • 考慮在財務報表中有關商譽的減值評估以及所採用的關鍵假設的披露是否符合現行會計準則的要求。

獨立核數師報告

綜合財務報表及其核數師報告以外的信息

董事須對其他信息負責。其他信息包括刊載於年報內的全部信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

董事須負責根據國際會計準則理事會頒布的《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露要求擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審計委員會協助董事履行監督 貴集團的財務報告過程的責任。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向整體股東報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

獨立核數師報告

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任 (續)

除其他事項外，我們與審計委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審計委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及為消除對獨立性的威脅所採取的行動或防範措施（若適用）。

從與審計委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是溫梓佑。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道十號

太子大廈八樓

2023年3月30日

綜合損益及其他綜合收益表

截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (以人民幣列示)

	附註	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
收入	4	54,432,851	67,675,515
銷售成本		(39,572,524)	(45,381,289)
毛利		14,860,327	22,294,226
其他收入	5	420,080	786,300
銷售及推廣費用		(4,947,389)	(5,408,173)
行政開支		(2,568,960)	(2,708,667)
研發開支		(39,029)	-
貿易及其他應收款項減值回撥/(減值損失)		7,158	(23,317)
經營所得利潤		7,732,187	14,940,369
分佔聯營企業淨利潤		164,944	165,016
分佔合營企業淨虧損		(2,451)	(2,685)
財務成本	6(a)	(194,176)	(221,855)
除稅前利潤	6	7,700,504	14,880,845
所得稅	7	(1,428,674)	(2,439,594)
年內利潤		6,271,830	12,441,251

綜合損益及其他綜合收益表

截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (以人民幣列示)

	附註	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
年度其他綜合收益 (除稅後)			
不會重新分類至損益的項目：			
— 對界定福利計劃負債的重新計量		(190)	70
其後可能重新分類至損益的項目：			
— 應佔聯營企業的其他綜合收益		—	(204)
— 外幣報表折算差額		1,111,099	(277,407)
		1,110,909	(277,541)
年內綜合收益總額		7,382,739	12,163,710
以下應佔年內利潤：			
本公司權益股東		5,113,962	9,726,557
非控股權益		1,157,868	2,714,694
年內利潤		6,271,830	12,441,251
以下應佔年內綜合收益總額：			
本公司權益股東		6,234,412	9,449,057
非控股權益		1,148,327	2,714,653
年內綜合收益總額		7,382,739	12,163,710
每股盈利			
基本及攤薄 (人民幣元)	10	2.5697	4.9817

應付本公司權益股東應佔年內利潤的股息詳情載於附註28(b)。

綜合財務狀況表

於 2022 年 12 月 31 日 (以人民幣列示)

	附註	2022年12月31日 人民幣千元	2021年12月31日 人民幣千元
非流動資產			
投資物業	11	1,387,127	1,196,813
使用權資產	12	4,118,301	6,183,956
其他物業、廠房及設備	13	8,387,941	5,533,246
無形資產	14	128,667	116,496
商譽	15	822,460	822,460
於聯營企業的權益	17	1,074,263	968,400
於合營企業的權益	18	895,836	23,294
按金及其他應收款項	20	570,219	582,745
遞延稅項資產	27(b)	1,028,490	1,132,226
		18,413,304	16,559,636
流動資產			
存貨	19	27,926,480	19,724,698
貿易及其他應收款項	20	2,147,064	1,951,678
預繳所得稅	27(a)	240,236	9,118
受限制銀行存款	21	1,129,557	199,657
現金及現金等價物	22	25,762,143	16,656,542
		57,205,480	38,541,693
流動負債			
貿易及其他應付款項	23	12,742,218	12,066,164
合同負債	24	1,506,149	1,371,639
計息借款	25	2,079,822	545,433
租賃負債	26	674,326	1,545,488
應付所得稅	27(a)	477,805	1,607,408
		17,480,320	17,136,132
流動資產淨值		39,725,160	21,405,561
總資產減流動負債		58,138,464	37,965,197

載於第83頁至第157頁的附註為綜合財務報表的組成部分。

綜合財務狀況表

於 2022 年 12 月 31 日 (以人民幣列示)

	附註	2022年12月31日 人民幣千元	2021年12月31日 人民幣千元
非流動負債			
租賃負債	26	1,737,679	3,486,524
計息借款	25	2,508,975	–
界定福利責任		1,090	1,010
遞延稅項負債	27(b)	48,508	55,240
遞延收入		3,616	3,426
		4,299,868	3,546,200
資產淨值		53,838,596	34,418,997
股本及儲備	28		
股本		2,068,859	1,952,476
儲備		46,240,723	27,318,923
本公司權益股東應佔權益總額		48,309,582	29,271,399
非控股權益		5,529,014	5,147,598
權益總額		53,838,596	34,418,997

經由董事會於2023年3月30日批准及授權刊發。

李剛
董事

王軒
董事

綜合權益變動表

截至 2022 年 12 月 31 日止年度

	本公司權益股東應佔						總額	非控股權益	權益總額
	股本	資本儲備	法定儲備	匯兌儲備	其他儲備	保留溢利			
	人民幣千元 (附註28(c))	人民幣千元 (附註28(d)(i))	人民幣千元 (附註28(d)(ii))	人民幣千元 (附註28(d)(iii))	人民幣千元 (附註28(d)(iv))	人民幣千元			
於2021年1月1日的結餘	1,952,476	1,989,571	1,050,986	(323,113)	(212)	17,224,378	21,894,086	3,842,330	25,736,416
2021年權益變動：									
年內利潤	-	-	-	-	-	9,726,557	9,726,557	2,714,694	12,441,251
其他綜合收益	-	-	-	(277,367)	(133)	-	(277,500)	(41)	(277,541)
綜合收益總額	-	-	-	(277,367)	(133)	9,726,557	9,449,057	2,714,653	12,163,710
收購共同控制下的中國港中旅資產									
經營有限公司	-	(126,482)	-	-	-	-	(126,482)	-	(126,482)
出售附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	(18,773)	(18,773)
本公司權益股東資本投入	-	7,214	-	-	-	-	7,214	-	7,214
附屬公司非控股股東資本投入	-	-	-	-	-	-	-	51,450	51,450
宣布及分派的以前年度股息	-	-	-	-	-	(1,952,476)	(1,952,476)	-	(1,952,476)
向附屬公司非控股股東派付的股息	-	-	-	-	-	-	-	(1,442,062)	(1,442,062)
	-	(119,268)	-	-	-	(1,952,476)	(2,071,744)	(1,409,385)	(3,481,129)
於2021年12月31日的結餘	1,952,476	1,870,303	1,050,986	(600,480)	(345)	24,998,459	29,271,399	5,147,598	34,418,997

綜合權益變動表

截至 2022 年 12 月 31 日止年度

附註	本公司權益股東應佔						總額 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元 (附註28(c))	資本儲備 人民幣千元 (附註28(d)(i))	法定儲備 人民幣千元 (附註28(d)(ii))	匯兌儲備 人民幣千元 (附註28(d)(iii))	其他儲備 人民幣千元 (附註28(d)(iv))	保留溢利 人民幣千元			
於2022年1月1日的結餘	1,952,476	1,870,303	1,050,986	(600,480)	(345)	24,998,459	29,271,399	5,147,598	34,418,997
2022年權益變動：									
年內利潤	-	-	-	-	-	5,113,962	5,113,962	1,157,868	6,271,830
其他綜合收益	-	-	-	1,120,640	(190)	-	1,120,450	(9,541)	1,110,909
綜合收益總額	-	-	-	1,120,640	(190)	5,113,962	6,234,412	1,148,327	7,382,739
透過首次公開發售 發行H股	28(c)	116,383	15,642,997	-	-	-	15,759,380	-	15,759,380
收購附屬公司的 非控股權益		-	(26,896)	-	-	-	(26,896)	(73,168)	(100,064)
附屬公司非控股 股東資本投入		-	-	-	-	-	-	39,200	39,200
宣布及分派的以前年度股息 向附屬公司非控股 股東派付的股息	28(b)	-	-	-	-	(2,928,713)	(2,928,713)	-	(2,928,713)
		-	-	-	-	-	-	(732,943)	(732,943)
		116,383	15,616,101	-	-	(2,928,713)	12,803,771	(766,911)	12,036,860
於2022年12月31日的結餘		2,068,859	17,486,404	1,050,986	520,160	(535)	27,183,708	5,529,014	53,838,596

綜合現金流量表

截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (以人民幣列示)

	附註	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
經營活動			
除稅前利潤		7,700,504	14,880,845
調整：			
投資物業折舊	11	38,724	40,207
使用權資產折舊	12	813,833	989,697
其他物業、廠房及設備折舊	13	480,251	387,567
無形資產攤銷	14	20,921	16,873
財務成本	6(a)	194,176	221,855
分估聯營企業及合營企業的利潤及虧損淨額		(162,493)	(162,331)
出售其他物業、廠房及設備的收益淨額		(9,078)	(825)
新冠疫情相關租金減免	6(c)	(1,600,576)	(3,134,717)
匯兌虧損／(收益)淨額	5	190,116	(283,426)
營運資金變動：			
存貨增加		(8,201,782)	(4,991,674)
貿易及其他應收款項增加		(195,386)	(514,884)
貿易及其他應付款項(減少)／增加		(126,574)	3,051,636
合同負債增加		134,510	465,931
經營(所用)／所得現金		(722,854)	10,966,754
已付稅項	27(a)	(2,692,391)	(2,637,929)
經營活動(所用)／所得現金淨額		(3,415,245)	8,328,825

綜合現金流量表

截至 2022 年 12 月 31 日止年度 (以人民幣列示)

	附註	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
投資活動			
購買物業、廠房、設備及其他非流動資產的付款		(2,995,380)	(2,154,847)
出售物業、廠房、設備及其他非流動資產的所得款項		4,639	1,652
收購共同控制下的附屬公司		-	(126,482)
投資一家聯營企業及合營企業的付款	17	(875,000)	(61,500)
已收聯營企業及合營企業的股息		59,089	23,643
投資活動所用現金淨額		(3,806,652)	(2,317,534)
融資活動			
H股首次公開發售項下股份發行所得款項		16,081,480	-
支付與H股首次公開發售相關的發行成本		(322,100)	-
H股首次公開發售項下股份發行所得款項的已收利息		96,708	-
附屬公司非控股股東資本投入		39,200	51,450
附屬公司清盤時向非控股股東作出的資本分派		-	(18,773)
非控股股東支付的少數股東權益		(98,230)	-
新銀行貸款及其他貸款的所得款項	22(b)	4,010,000	-
向本公司股東支付股息	28(b)	(2,928,713)	(1,952,476)
向附屬公司非控股股東支付股息		(732,943)	(1,459,932)
已付利息	22(b)	(14,491)	(18,455)
已付租賃租金本金部分	22(b)	(568,287)	(352,134)
已付租賃租金利息部分	22(b)	(102,390)	(65,888)
通過現金池安排收取聯營企業的按金變動	22(b)	(2,482)	-
其他		(3,190)	(837)
融資活動所得/(所用)現金淨額		15,454,562	(3,817,045)
現金及現金等價物增加淨額		8,232,665	2,194,246
於1月1日的現金及現金等價物	22(a)	16,656,542	14,658,688
外匯匯率變動的影響		872,936	(196,392)
於12月31日的現金及現金等價物	22(a)	25,762,143	16,656,542

載於第83頁至第157頁的附註為綜合財務報表的組成部分。

綜合財務報表附註

1 一般資料

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

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

2 關鍵會計政策

(a) 合規聲明

該等財務報表根據所有適用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製,該統稱包括國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的所有適用個別國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋以及香港公司條例的披露規定。該等財務報表亦符合香港交易所證券上市規則(「上市規則」)的適用披露條文。本集團所採用的重大會計政策於下文披露。

國際會計準則理事會已頒佈若干經修訂的國際財務報告準則,該等準則於本集團的本會計期間首次生效或可供提早採納。初次應用該等經修訂國際財務報告準則所引致本集團的本會計期間及過往會計期間的任何會計政策變動已於此等財務報表內反映,有關資料載於附註2(c)。

(b) 編製基準

截至2022年12月31日止年度的綜合財務報表包括本集團及其於聯營企業及合營企業的權益。

編製財務報表以歷史成本法作為計量基準,惟其他債務及股本證券投資按公允價值列賬除外(請參閱附註2(g))。

在編製符合國際財務報告準則的財務報表時,管理層須作出對會計政策應用以及資產、負債、收入及開支的呈報金額構成影響的判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃以過往經驗及相信於該等情況下乃屬合理之各項其他因素為基準而作出,所得結果構成就目前未能從其他來源獲得的對資產及負債的賬面值所作判斷的基準。實際結果可能有別於該等估計。

綜合財務報表附註

2 關鍵會計政策 (續)

(b) 編製基準 (續)

本集團會持續檢討此等估計及相關假設。倘會計估計修訂僅影響估計修訂期間，則修訂只會在該期間確認；倘修訂同時影響現時及未來期間，則會在修訂期間及未來期間確認。

管理層於應用國際財務報告準則時所作出對財務報表構成重大影響的判斷及估計不明朗因素的主要來源於附註3中披露。

(c) 會計政策變動

本集團已對本會計期間之該等財務報表應用下列國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則之修訂本：

- 國際會計準則第16號之修訂本，物業、廠房及設備：擬定用途前所得款項
- 國際會計準則第37號之修訂本，撥備、或有負債及或有資產：虧損性合約－履行合約的成本

本集團並無應用尚未於本會計期間生效之任何新訂準則或詮釋。採納經修訂香港財務報告準則的影響討論如下：

國際會計準則第16號之修訂本，物業、廠房及設備：擬定用途前所得款項

該等修訂禁止實體從物業、廠房及設備項目之成本扣除出售該資產可使用前所生產項目之所得款項。相反，銷售所得款項及相關成本應計入損益。採納該等修訂對本集團的財務狀況及財務業績並無重大影響。

國際會計準則第37號之修訂本，撥備、或有負債及或有資產：虧損性合約－履行合約的成本

該等修訂澄清為評估合約是否構成虧損性合約，履約成本包括履約增量成本及其他履約直接成本的分攤金額。採納該等修訂對本集團的財務狀況及財務業績並無重大影響。

2 關鍵會計政策 (續)

(d) 企業合併

企業合併按收購法入賬，惟共同控制下的企業合併除外。

因轉讓控制本集團的控股股東所控制實體權益產生的企業合併，在入賬時會假設該收購已於期初或共同控制權確立當日（倘為較遲者）發生。購入的資產及承擔的負債會按本集團控股股東先前確認的賬面值確認。被收購實體的權益部分加入本集團權益的相同部分，而已收購的資產淨值與已支付的代價之間的任何差額直接於權益內確認。

(e) 附屬公司及非控股權益

附屬公司為本集團控制的實體。當本集團因參與實體業務而承擔可變動回報的風險或因此享有可變動回報，且有能力透過向實體施加權力而影響該等回報時，本集團即屬可控制該實體。在評估本集團是否有權力時，僅考慮（由本集團及其他人士所持有）實質權利。

於附屬公司的投資自開始控制當日起至失去控制權當日止綜合計入綜合財務報表。集團內公司間的結餘、交易及現金流量以及集團內交易所產生的任何未變現利潤於編製綜合財務報表時全數抵銷。集團內公司間交易所引致未變現虧損的抵銷方法與未變現收益相同，惟僅限於無減值證據出現的情況下方可予以抵銷。

非控股權益指並非由本公司直接或間接擁有的附屬公司權益，而本集團未有就此與該等權益持有人達成任何附加條款，致令本集團整體上對該等權益產生符合金融負債定義的合同責任。就各項企業合併而言，本集團可選擇按公允價值或按非控股權益分佔附屬公司的可識別資產淨值計量任何非控股權益。

並不引致失去控制權的本集團於附屬公司的權益變動按權益性交易入賬，據此對綜合權益內控股及非控股權益的金額作出調整，以反映相對權益的變動，但對商譽不作調整及不確認收益或虧損。

倘本集團失去附屬公司的控制權，則按出售該附屬公司的全部權益入賬，而所得收益或虧損將於損益確認。於失去控制權當日在前附屬公司所保留的任何權益按公允價值確認，且該數額被視為初步確認金融資產的公允價值或初步確認於聯營企業或合營企業（見附註2(f)）的投資成本（如適用）。

於本公司的財務狀況報表內，於附屬公司投資是按成本值扣除減值虧損（見附註2(m)(ii)）入賬，除非該投資分類為持作出售。

綜合財務報表附註

2 關鍵會計政策 (續)

(f) 聯營企業及合營企業

聯營企業指本集團可以對其管理層發揮重大影響力的實體(包括參與其財務及經營決策)，惟並非控制或共同控制其管理層。

合營企業指一項安排，藉此本集團與其他方合同性同意分佔該安排的控制權，並有權獲得其資產淨值。

於聯營企業或合營企業的投資按權益法計入綜合財務報表，惟分類為持作出售則除外。根據權益法，投資初步按成本確認，並就本集團分佔被投資公司可識別資產淨值於收購日期的公允價值超出投資成本(如有)的任何差額作出調整。投資成本包括購買價、收購該投資直接應佔其他成本，以及構成本集團權益投資一部分的於聯營企業或合營企業的直接投資。其後，投資就本集團分佔被投資公司資產淨值及任何有關投資減值虧損的收購後變動作出調整。本集團分佔被投資公司收購後與除稅後的業績以及期內任何減值虧損均於綜合損益表內確認，而本集團分佔被投資公司收購後與除稅後的其他綜合收益項目則在綜合損益及其他綜合收益表內確認為其他綜合收益。

當本集團所佔聯營企業或合營企業虧損超出其權益，本集團的權益將會減至零，並會終止確認任何進一步的虧損，除非本集團已承擔法律或推定責任或代表被投資公司作出付款則另當別論。就此而言，本集團的權益為按權益法列賬的投資賬面值加上在實質上構成本集團於聯營企業或合營企業的投資淨額一部分的長期權益(按適用者經應用預期信貸虧損模式於該等其他長期權益(見附註2(m)(i)))。

本集團與其聯營企業及合營企業之間的交易所產生的未變現損益將予撇銷，惟以本集團於被投資公司的權益為限。然而，如有證據顯示已轉讓資產減值，則有關的未變現虧損將實時確認為損益。

如果對聯營企業的投資成為對合營企業的投資，或反之亦然，則不會重新計量留存權益。相反，投資將繼續按權益法進行核算。

在所有其他情況下，當本集團不再對聯營企業擁有重大影響力或不再對合營企業擁有共同控制時，將視作出售於該被投資公司的全部權益入賬，所產生的收益或虧損則於損益確認。於失去重大影響力或共同控制當日在前被投資公司保留的任何權益按公允價值確認，有關金額視作金融資產初步確認時的公允價值。

2 關鍵會計政策 (續)

(g) 其他債務及股本證券投資

本集團的債務及股本證券投資(於附屬公司、聯營企業及合營企業的投資除外)政策載於下文。

本集團在承諾購入／出售投資當日確認／終止確認債務及股本證券投資。該等投資初步按公允價值加直接應佔交易成本列賬，惟按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的投資除外，該等投資的交易成本直接於損益內確認。有關本集團確定金融工具公允價值的方法說明，請參閱附註29(e)。該等投資隨後根據其分類按以下方法入賬。

(i) 除股本投資以外的投資

本集團持有的非股本投資歸入以下其中一個計量類別：

- 按攤銷成本，倘持有投資的目的為收取合同現金流量，即純粹為支付本金及利息。投資所得利息收入採用實際利率法計算(見附註2(w)(ii)(c))。
- 按公允價值計入其他綜合收益(「按公允價值計入其他綜合收益」)－可轉回，倘投資的合同現金流量僅包括本金及利息付款，且投資是在其目的為同時收取合同現金流量及出售的業務模式中持有。公允價值變動於其他綜合收益內確認，惟預期信貸虧損、利息收入(採用實際利率法計算)及外匯收益及虧損於損益內確認。當投資被終止確認，於其他綜合收益內累計的金額從權益轉回至損益。
- 按公允價值計入損益，倘該投資不符合按攤銷成本計量或按公允價值計入其他綜合收益(可轉回)的標準。該投資的公允價值變動(包括利息)於損益內確認。

(ii) 股本投資

除非股本投資並非以買賣目的持有，且在初始確認該投資時，本集團不可撤銷地選擇指定該項投資按公允價值計入其他綜合收益(不可轉入損益)計量，以便公允價值的後續變動於其他綜合收益中確認，否則股本證券投資劃歸為按公允價值計入損益。該等選擇以個別工具為基礎作出，但僅會在發行人認為投資滿足權益的定義的情況下作出。作出該選擇後，於其他綜合收益內累計的金額仍將保留在公允價值儲備(不可轉入損益)內直至完成投資出售。在出售該項投資時，於公允價值儲備(不可轉入損益)中累計的金額將轉入保留溢利，其不會轉入損益。來自權益證券投資的股息，無論是否分類為按公允價值計入損益或按公允價值計入其他綜合收益，均於損益內確認為其他收入。

綜合財務報表附註

2 關鍵會計政策 (續)

(h) 商譽

商譽指：

- (i) 所轉讓代價的公允價值、非控股權益於被收購方的金額，以及本集團過往所持被收購方股本權益的公允價值的總額；超出
- (ii) 被收購方可識別資產及負債於收購日期的公允價值淨額的部分。

當(ii)大於(i)時，差額即時於損益中確認為廉價收購之收益。

商譽按成本減累計減值虧損列賬。企業合併所產生的商譽會分配至各現金產生單位或現金產生單位組別（預期會自合併的協同效益得益），並且每年接受減值測試（見附註2(m)(ii)）。

期內出售現金產生單位時，所購入商譽的任何應佔金額會於出售時用於計算有關損益。

(i) 投資物業

投資物業指為獲取租金收入及／或資本增值而以租賃權益擁有或持有的土地及／或樓宇，該等物業包括目前持有尚未確定未來用途的土地及在建或開發未來用作投資物業的物業。

投資物業初步按成本計量，為取得物業付出的代價的公允價值，包括交易成本。其後，所有投資物業均以成本扣除累計折舊及任何減值虧損列賬（見附註2(m)(ii)）。

折舊乃於扣除估計殘值後按直線法就估計可用年限計算。投資物業的估計可用年限介乎20至50年。

當且僅當有證據表明投資物業的用途已改變或出售時確認投資物業的轉入及轉出。

2 關鍵會計政策 (續)

(j) 其他物業、廠房及設備

如其他物業、廠房及設備很可能會產生未來經濟利益，其於綜合財務狀況表中初始按成本列賬。成本指有關資產的購入價格及使該項資產達到擬定用途所發生的其他成本。在初始確認後，物業、廠房及設備以成本扣減累計折舊及減值虧損（見附註2(m)(ii)）後的金額計量。

其他物業、廠房及設備的自建項目成本包括原材料成本、直接人工成本、拆除及移除項目並恢復項目所在場地的初始估計成本（倘相關），以及適當比例的生產間接費用及借貸成本（見附註2(y)）。

報廢或處置其他物業、廠房及設備項目而產生的收益或虧損按處置所得款項淨額與項目賬面值之間的差額確定，並於報廢或處置日期計入損益。

折舊乃於其他物業、廠房及設備項目的如下估計可使用年限內使用直線法撇銷其成本減去其估計剩餘價值（如有）計算得出：

	估計可使用年限
樓宇	20–40年
機器及設備	5年
汽車	5–8年
家具及其他	5年
租賃物業裝修	3–5年，或剩餘租期孰短

(k) 無形資產（商譽除外）

其他無形資產指本集團購入的具有限使用年期的軟件及類似牌照。該等無形資產按成本減累計攤銷及減值虧損列賬（參閱附註2(m)(ii)）。攤銷的估計可使用年期以直線法自損益扣除。

軟件的可使用年期為2至10年，乃根據其技術淘汰釐定。

綜合財務報表附註

2 關鍵會計政策 (續)

(I) 租賃

本集團會於合同初始生效時評估該合同是否屬租賃或包含租賃。如合同為換取對價而讓渡在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則合同屬於或包含租賃。當客戶有權指示已識別資產的使用以及從使用已識別資產獲得絕大部分經濟利益時，則控制權已獲轉移。

(i) 作為承租人

當合同包含租賃部分及非租賃部分，本集團選擇不區分非租賃部分而將各租賃部分及任何相關非租賃部分入賬列為單一租賃。

於租賃開始日期本集團確認使用權資產及租賃負債，惟租期等於或少於12個月的短期租賃及低價值資產租賃外，當本集團就低價值資產訂立租賃時，本集團按每項租賃情況決定是否將租賃資本化。與未資本化租賃相關的租賃付款在租賃期內按系統基準確認為開支。

當將租賃資本化時，租賃負債初步按租賃期內應付租賃付款的現值確認，並使用租賃中內含的利率或（倘該利率不可直接確定）使用相關的增量借款利率貼現。於初始確認後，租賃負債按攤銷成本計量，而利息開支則採用實際利率法計算。不可取決於一個指數或比率的可變租賃付款並未計入租賃負債的計量中，因此於其所產生的會計期間自損益扣除。

於租賃資本化時確認的使用權資產初步按成本計量，包括租賃負債的初始金額加上在開始日期或之前支付的任何租賃付款，以及產生的任何初步直接成本。倘適用，使用權資產的成本亦包括拆卸及移除相關資產或還原相關資產或該資產所在場地而產生的估計成本，按其現值貼現並扣減任何所收的租賃優惠。使用權資產隨後按成本減去累計折舊及減值虧損列賬（見附註2(m)(ii)）。折舊乃於各租期內使用直線法計算，以撇銷其成本。

可退回租賃按金的初始公允價值根據按攤銷成本計量的債務證券投資適用的會計政策（見附註2(g)(i)、2(w)(ii)(c)及2(m)(i)）與使用權資產分開入賬。按金的初始公允價值與名義價值之間的任何差額作為額外租賃付款入賬，並計入使用權資產成本。

2 關鍵會計政策 (續)

(I) 租賃 (續)

(i) 作為承租人 (續)

倘指數或利率變動引致未來租賃付款變動，或本集團根據剩餘價值擔保預期應付款項的估計有變，或因重新評估本集團是否將合理確定行使購買、延期或終止選擇權而產生變動，則會重新計量租賃負債。當以這種方式重新計量租賃負債時，應當對使用權資產的賬面值進行相應調整，而倘使用權資產的賬面值已調減至零，則應於損益列賬。

當租賃範疇發生變化或租賃合同原先並無規定的租賃代價發生變化(「租賃修改」)，且未作為單獨的租賃入賬時，則亦要對租賃負債進行重新計量。在該情況下，租賃負債根據經修訂的租賃付款和租期，使用經修訂的貼現率在修改生效日重新計量。唯一的例外是因新冠疫情而直接產生的任何租金減免，且符合國際財務報告準則第16號「租賃」46B段所載的條件。在該等情況下，本集團利用實際權宜方法，不評估租金減免是否為租賃修改，並在引發租金減免事件或狀況期間將對價變動計入損益賬的負可變動租金付款。

於財務狀況表中，長期租賃負債的流動部分釐定為於報告期後十二個月內應到期結算的合同付款的現值。

(ii) 作為出租人

倘本集團作為出租人，其於租賃開始時確定各租賃為融資租賃或經營租賃。倘租賃將相關資產所有權的絕大部分風險及回報轉移至承租人，則分類為融資租賃；否則，租賃分類為經營租賃。

倘合同包含租賃及非租賃組成部分，則本集團按相對獨立的售價基準將合同代價分配至各組成部分。經營租賃所得租金收入根據附註2(w)(ii)(a)確認。

綜合財務報表附註

2 關鍵會計政策 (續)

(m) 信貸虧損及資產減值

(i) 金融工具及應收租賃款的信貸虧損

本集團就下列項目確認預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)的虧損撥備：

- 按攤銷成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物、貿易及其他應收款項)；及
- 應收租賃款。

按公允價值計量的其他金融資產，包括按公允價值計入損益的股本及債務證券及指定為按公允價值計入其他綜合收益的權益投資(不可轉入損益)，不需進行預期信貸虧損評估。

預期信貸虧損計量

預期信貸虧損是信貸虧損的概率加權估計。信貸虧損以所有預期現金差額(即根據合同應付本集團的現金流量與本集團預期收取的現金流量之間的差額)的現值計量。

固定利率金融資產以及貿易及其他應收款項的預期現金不足之數乃使用初始確認時確定的實際利率或其近似值貼現(當貼現的影響乃屬重大時)。

於估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為本集團面臨信貸風險的最長合同期間。

於計量預期信貸虧損時，本集團會考慮在無需付出過多成本或努力下即可獲得的合理可靠數據。此項包括有關過往事件、現時狀況及未來經濟狀況預測的資料。

預期信貸虧損採用以下其中一項基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：指報告日期後12個月內可能發生的違約事件所導致的預期虧損；及
- 全期預期信貸虧損：指預期信貸虧損模式適用項目的預期年期內所有可能違約事件導致的預期虧損。

2 關鍵會計政策 (續)

(m) 信貸虧損及資產減值 (續)

(i) 金融工具及應收租賃款的信貸虧損 (續)

預期信貸虧損計量 (續)

應收賬款及應收租賃款的虧損撥備總是以等於全期預期信貸虧損的金額計量。於報告日期，該等金融資產的預期信貸虧損是根據本集團的歷史信貸虧損經驗的撥備矩陣進行評估，根據債務人的特定因素及對當前及預計一般經濟狀況的評估進行調整。

至於所有其他金融工具，本集團會以相等於12個月的預期信貸虧損金額確認虧損撥備，除非自初始確認後該金融工具的信貸風險顯著增加，在此情況下，虧損撥備會以相等於整個存續期的預期信貸虧損金額計量。

信貸風險顯著增加

在評估自初始確認以來金融工具的信貸風險是否顯著增加時，本集團比較報告日期評估的金融工具發生的違約風險與初始確認之日評估的違約風險。在進行此重新評估時，當借款人在本集團採取回收行動如變現抵押品（如持有）不可能全額支付其對本集團的信貸義務時，本集團將視為發生違約事件。本集團會考慮合理及具理據的定量及定性數據，包括歷史經驗及無需付出過多成本或努力獲取的前瞻性資料。

具體而言，評估信貸風險自初始確認以來是否顯著上升時會考慮以下資料：

- 未能於合同到期日支付本金或利息；
- 金融工具外部或內部信貸評級（如有）的實際或預期顯著惡化；
- 債務人經營業績實際或預期顯著惡化；及
- 市場、經濟或法律環境的目前或預期變動，對債務人向本集團履行義務的能力造成重大不利影響。

綜合財務報表附註

2 關鍵會計政策 (續)

(m) 信貸虧損及資產減值 (續)

(i) 金融工具及應收租賃款的信貸虧損 (續)

信貸風險顯著增加 (續)

對信貸風險顯著上升的評估乃視乎金融工具的性質按單獨基準或集體基準進行。當按集體基準評估時，金融工具基於共享信貸風險特徵分組，例如逾期狀態及信貸風險評級。

預期信貸虧損於各報告日期重新計量，以反映自初始確認以來金融工具的信貸風險變動。預期信貸虧損金額的任何變動均於損益中確認為減值收益或虧損。本集團確認所有金融工具的減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬對其賬面值進行相應調整。

計算利息收入的基準

根據附註2(w)(ii)(c)確認的利息收入是按金融資產的總賬面值計算，除非該金融資產出現信貸減值，在此情況下，利息收入按金融資產的攤銷成本(即總賬面值減虧損撥備)計算。

於各報告日期，本集團評估金融資產是否存在信貸減值。當發生會對金融資產估計未來現金流量造成不利影響的一項或多項事件，則金融資產存在信貸減值。

金融資產存在信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人出現重大財務困難；
- 違約，如違約或逾期事件；
- 借款人可能將告破產或進行其他財務重組；
- 市場、經濟或法律環境出現重大變動而對債務人產生不利影響；或
- 證券因發行人面臨財務困難而失去活躍市場。

2 關鍵會計政策 (續)

(m) 信貸虧損及資產減值 (續)

(i) 金融工具及應收租賃款的信貸虧損 (續)

撇銷政策

倘無收回的實際前景，則(部分或全部)撇銷金融資產的賬面總值。該情況通常出現在本集團認為債務人沒有資產或收入來源可產生足夠現金流量以償還應撇銷的金額。

倘先前撇銷的資產其後收回，則在進行收回期間內的損益中確認為減值撥回。

(ii) 其他非流動資產的減值

內部及外部的資料均會於各報告期末予以審閱，以確定是否有跡象顯示以下資產(商譽除外)可能出現減值或先前已確認的減值虧損不復存在或可能已減少：

- 按成本計量的投資物業；
- 使用權資產；
- 其他物業、廠房及設備；
- 無形資產；
- 商譽；
- 於聯營企業及合營企業的投資；及
- 於本公司的財務狀況表中對附屬公司的投資。

倘若存在任何有關跡象，則會估計資產的可收回金額。此外，商譽的可收回金額無論有否出現減值跡象，將每年作出估計。

綜合財務報表附註

2 關鍵會計政策 (續)

(m) 信貸虧損及資產減值 (續)

(ii) 其他非流動資產的減值 (續)

— 計算可收回金額

資產的可收回金額為其公允價值減出售成本與使用價值的較高者。在評估使用價值時，估計日後現金流量按能反映當時市場對貨幣時間價值及該項資產特定風險的評估的除稅前貼現率折算成現值。倘資產所產生的現金流入基本上不能獨立於其他資產所產生現金流入，則以能產生獨立現金流入的最小資產組別（即現金生產單位）來確定可收回金額。

— 確認減值虧損

當資產或其所屬的現金生產單位的賬面值超過其可收回金額，即會於損益確認減值虧損。就現金產生單位確認的減值虧損首先會分配至該現金產生單位（或單位組別）的任何商譽的賬面值，其後按比例減少該單位（或單位組別）其他資產的賬面值，惟資產的賬面值不會減至低於其個別公允價值減處置成本（如可計量）或使用價值（如能確定）。

— 撥回減值虧損

就商譽以外的資產而言，倘若用以確定可收回金額的估計發生有利變化，減值虧損將予撥回。商譽的減值虧損不會撥回。

撥回的減值虧損以在過往期間並未確認減值虧損的情況下原應確定的資產賬面值為限。撥回的減值虧損乃於確認撥回的期間內計入損益。

(n) 存貨

存貨包括用於對外零售的商品，以成本及可變現淨值兩者中的較低者列賬。商品成本指採購成本及將存貨運送至現址及達致現有狀況所產生的其他成本，乃以先進先出法計算。商品的可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減去銷售所需的估計成本。

2 關鍵會計政策 (續)

(o) 貿易及其他應收款項

應收款項於本集團獲得無條件收取代價的權利時確認。倘代價須待時間流逝方會到期支付，則收取代價的權利即為無條件。

應收款項採用實際利率法按攤銷成本減信用虧損撥備列賬（見附註2(m)(i)）。

(p) 現金及現金等價物

現金及現金等值項目包括銀行及手頭現金、銀行及其他金融機構的活期存款以及短期高流動性投資（即在沒有涉及重大價值轉變的風險下可以實時轉換為已知數額且購入時於三個月內到期的現金投資）。須按要求付還並為本集團現金管理的組成部分的銀行透支，就綜合現金流量表而言也被列為現金及現金等價物部分。現金及現金等價物是根據附註2(m)(i)所載政策就預期信貸虧損進行評估。

(q) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初步按公允價值確認，其後用實際利率法按攤銷成本列賬；惟倘貼現影響並不重大，則按成本列賬。

(r) 合同負債

當客戶在本集團確認有關收入（見附註2(w)）前支付不可退回對價時，將確認合同負債。倘本集團在確認有關收入前擁有無條件收取不可退回對價的權利，合同負債亦將獲確認。在該情況下，相應的應收款項亦會獲得確認（見附註2(o)）。

(s) 計息借款

計息借貸初次按公允價值減交易成本計量。於初始確認後，計息借貸採用實際利率法按攤銷成本列賬。利息開支是根據本集團的借貸成本會計政策確認（見附註2(y)）。

綜合財務報表附註

2 關鍵會計政策 (續)

(t) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及向界定供款退休計劃作出的供款

薪金、年度花紅、有薪年假、自界定供款退休計劃的供款及各項非貨幣福利的成本，均在僱員提供相關服務的期間內計提。如延遲支付或結算會構成重大影響，則上述數額須按現值列賬。

(ii) 界定福利計劃

除法定界定供款退休計劃外，本集團亦向若干退休僱員提供額外界定受益福利。

本集團根據預期累計福利單位法，採用無偏且相互一致的精算假設對有關人口統計變量及財務變量等做出估計，計量界定福利計劃所產生的義務，然後將其予以折現後的現值確認為界定受益計劃負債。

本集團將界定福利計劃產生的福利義務歸屬於僱員提供服務的期間，對屬於服務成本及界定福利計劃負債的利息費用計入當期損益或相關資產成本，對屬於重新計量界定福利計劃負債所產生的變動計入其他綜合收益。

(iii) 離職福利

離職福利在本集團不再能夠撤回所提供的離職福利或確認涉及離職福利付款的重組成本（以較早者為準）時確認。

(u) 所得稅

期內所得稅包括即期稅項及遞延稅項資產及負債的變動。當期稅項以及遞延稅項資產及負債的變動均於損益確認；倘若與企業合併有關或相關項目分別於其他綜合收益或直接於權益確認，則有關稅項金額亦應分別於其他綜合收益或直接於權益確認。

即期稅項指年內預計就應課稅收入應繳納的稅項，按報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算，並根據過往年間的應繳稅項調整。

遞延稅項資產及負債分別由可抵扣及應課稅暫時差異產生。暫時差異是指資產及負債就財務報告目的之賬面值與稅務基礎之間的差異。遞延稅項資產亦由未動用稅項虧損及未動用稅款抵免產生。

2 關鍵會計政策 (續)

(u) 所得稅 (續)

除若干有限例外情況外，所有遞延稅項負債及遞延稅項資產（只限於未來可能有應課稅利潤可供抵免的相關遞延稅項資產）均會確認。支持確認由可抵扣暫時差異所產生遞延稅項資產的未來應課稅利潤包括因撥回目前存在的應課稅暫時差異而產生的數額；但該等差異與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在可抵扣暫時差異預計撥回的同一期間或遞延稅項資產所產生稅項虧損可向後期或向前期結轉的期間內撥回。在決定現有應課稅暫時差異是否足以支持確認由未動用稅項虧損及抵免所產生的遞延稅項資產時，亦會採用同一準則，倘涉及同一稅務機關及同一應課稅實體，而且預期在能夠使用稅項虧損或抵免的同一期間內撥回，則予以計算在內。

遞延稅項資產及負債確認的有限例外情況包括不可扣稅商譽所產生的暫時差異、不影響會計或應課稅利潤（如屬企業合併的一部分則除外）的資產或負債的初步確認以及於附屬公司的投資的暫時差異（如屬應課稅差異，只限於本集團可以控制撥回的時間，而且在可預見的將來不大可能撥回的差異；或如屬可予扣減的差異，則只限於可在將來撥回的差異）。

遞延稅項為按照資產與負債賬面金額的預期變現或結算方式，根據已生效或於報告期末實質上已生效的稅率計算。遞延稅項資產及負債均未貼現。

本集團於各報告期末檢討遞延稅項資產的賬面值，對預期不再可能有足夠應課稅利潤可供抵免相關稅項利益時予以扣減。任何扣減均可予撥回，惟以可能取得足夠應課稅利潤者為限。

分派股息產生的額外所得稅於確認支付相關股息的負債時確認。

綜合財務報表附註

2 關鍵會計政策 (續)

(u) 所得稅 (續)

即期稅項餘額及遞延稅項餘額及其變動相互獨立呈列且不予抵銷。即期稅項資產與即期稅項負債抵銷及遞延稅項資產與遞延稅項負債抵銷的前提是本公司或本集團擁有將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷的法定權利，並且滿足以下附加條件：

- (i) 就即期稅項資產及負債而言，本公司或本集團擬以淨額結算，或同時變現資產及清償負債；或
- (ii) 就遞延稅項資產及負債而言，該等資產及負債必須與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
 - 同一應課稅實體；或
 - 不同應課稅實體，該等實體計劃在日後每個預計有大額遞延稅項負債需要清償或大額遞延稅項資產可以收回的期間內，按淨額基準變現當期稅項資產及清償當期稅項負債，或同時變現該資產及清償該負債。

(v) 撥備及或然負債

本集團須就已發生的事件承擔法律或推定義務而很可能會導致經濟利益外流以履行有關義務，且可作出可靠的估計時，則確認撥備。倘貨幣時間值重大，則按履行義務預計所需支出的現值計提撥備。

倘需要流出經濟利益的可能性不大，或責任金額無法可靠估計，則責任乃披露為或有負債，除非經濟利益流出的可能性極低則另作別論。可能出現的責任須視乎日後是否會發生一宗或多宗事件方可確定存在與否，該等負債亦披露為或有負債，除非經濟利益流出的可能性極低。

2 關鍵會計政策 (續)

(w) 收入及其他收入

當本集團於日常業務過程中銷售商品、提供服務或其他方根據租賃使用本集團資產而產生的收入分類為收入。本集團的收入及其他收入確認政策的進一步詳情如下：

(i) 客戶合同收入

當商品或服務的控制權轉移至客戶或承租人有權使用資產時，按本集團預期有權收取的承諾代價金額確認收入（不包括代第三方收取的金額）。收入不包括增值稅或其他消費稅，並經扣減任何銷售折扣後計算。

(a) 銷售商品

當客戶佔有及接受產品時確認收入。本集團實施會員計劃，客戶可以賺取積分，可用以降低未來購買成本。本集團根據估計相對獨立售價將收到的部分代價分配至會員積分。分配至會員計劃的金額將會遞延，並在相應積分兌換或到期時確認為收入。遞延收入計入合同負債。

(b) 其他服務收入

服務收入於提供服務時在損益內確認。

(ii) 其他來源收入及其他收入

(a) 經營租賃租金收入

經營租賃應收租金收入會於租期涵蓋的期間內按等額分期於損益中確認，惟倘有其他基準更能清楚地反映使用租賃資產所產生的收益模式則除外。所授出的租賃優惠於損益確認為應收淨租賃付款總額的組成部分。不取決於指數或利率的可變租賃付款於其賺取的會計期間確認為收入。

(b) 股息

股息收入於股東收取付款的權利確立時確認。

(c) 利息收入

利息收入按實際利率法於產生時確認，其利率為按金融資產的預計年限內的估計未來現金收入準確貼現至金融資產的賬面總值之利率。就已發生信用減值金融資產而言，實際利率適用於資產的攤銷成本（即扣除虧損撥備的賬面總值）（見附註2(m)(i)）。

綜合財務報表附註

2 關鍵會計政策 (續)

(w) 收入及其他收入 (續)

(ii) 其他來源收入及其他收入 (續)

(d) 政府補助

政府補助在本集團滿足其所附的條件以及能夠收到時確認。政府補助為貨幣性資產的，按照收到或應收的金額計量。如果補助為非貨幣資產形式，則按公允價值計量。倘若公允價值無法可靠計量，則按名義金額計量。

與資產相關的政府補助確認為遞延收入，並在相關資產可使用年限內平均攤銷並計入損益。

與收入相關的政府補助，用於補償其後期間相關開支或虧損的確認為遞延收入，並於相關開支或虧損發生時計入損益。倘若補助用於補償已經發生的開支或虧損，則直接於收到補助期間於損益確認。

(x) 外幣換算

年內的外幣交易按交易日的**外幣匯率**換算。以外幣計值的貨幣資產與負債按報告期末的**外幣匯率**換算。匯兌收益及虧損於損益內確認。

以歷史成本計量的非貨幣資產及負債按交易日的**外幣匯率**換算。交易日為本公司初始確認有關非貨幣資產或負債的日期。

海外業務的業績按與交易日的**外幣匯率**相若的匯率換算為人民幣。財務狀況表項目按報告期末的收市外幣匯率換算為人民幣。所產生的匯兌差額於其他綜合收益內確認，並於匯兌儲備的權益內單獨累計。

於出售海外業務時，有關該海外業務的匯兌差額的累計金額於確認出售的損益時自權益重新分類至損益。

2 關鍵會計政策 (續)

(y) 借貸成本

凡直接與收購、興建或生產某項資產(該資產必須經過頗長時間籌備以作預定用途或出售)有關的借貸成本，均資本化為資產的部分成本。其他借貸成本均於發生期間內支銷。

屬合資格資產成本一部分的借貸成本在就資產產生開支時、借貸成本產生時及使合資格資產投入原定用途或銷售所必須的準備工作進行期間開始資本化。在使合資格資產投入原定用途或銷售所必須的絕大部分準備工作中止或完成時，借貸成本便會暫停或停止資本化。

(z) 研發成本

研發成本包括研發活動直接應佔或可按合理基準分配至該等活動的所有成本。由於本集團研發活動的性質，確認該等成本為資產的標準一般於項目開發階段後期(剩餘開發成本並不重大)方會達成。因此，研究成本及開發成本一般於產生期間確認為開支。

(aa) 關聯方

(a) 在下列情況下，一名人士或其近親即與本集團有關聯：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團施加重大影響；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司主要管理人員。

(b) 符合下列條件的實體即與本集團有關聯：

- (i) 該實體與本集團為同一集團的成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關連)。
- (ii) 一間實體為另一實體的聯營企業或合營企業(或為另一實體所屬集團成員公司的聯營企業或合營企業)。
- (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一間實體為一名第三方的合營企業，而另一實體為該第三方的聯營企業。
- (v) 該實體乃為本集團或與本集團有關的實體的僱員福利而設的退休福利計劃。

綜合財務報表附註

2 關鍵會計政策 (續)

(aa) 關聯方 (續)

(b) 符合下列條件的實體即與本集團有關聯：(續)

- (vi) 該實體為受第(a)項所識別人土控制或共同控制。
- (vii) (a)(i)段所識別並對實體有重大影響力或為該實體(或該實體母公司)主要管理人員的人士。
- (viii) 向本集團或本集團的母公司提供主要管理人員服務的實體或其所屬集團的任何成員公司。

個人的直系親屬成員為在與有關實體進行交易時預期可對該個人產生影響的家庭成員或受該個人影響的家庭成員。

(ab) 分部報告

綜合財務報表所呈報的經營分部及各分部項目內呈報的財務信息的金額取自定期分配予本集團最高行政管理人員就資源分配及評估本集團的業務及按地理位置的表現的財務信息。

就財務報告而言，除非分部具備相似的經濟特徵及在商品及服務性質、客戶類型或類別、用作分配商品或提供服務的方法及監管環境的性質方面相似，否則各個重大經營分部不會合併計算。個別非重大的經營分部，如果符合上述大部分標準，則可合併計算。

3 會計判斷及估計

本集團持續評估及根據過往經驗及其他因素（包括預期在若干情況下合理出現的日後事項）作出估計及判斷。

本集團就未來作出估計及假設。所得的會計估計可能有別於相關實際結果。具有導致於未來期間對資產及負債賬面值出現重大調整的主要風險的估計及假設於下文討論。

(a) 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值為日常業務的估計售價減銷售及分銷開支及相關稅項。該等估計是基於目前市況及銷售同類性質商品的歷史經驗。其可能會因競爭對手為應對市況變動而採取的行動出現重大變化。假設的任何變動將令撇減的存貨或撇減的相關撥回金額增加或減少並影響本集團的損益及資產淨值。

(b) 商譽及其他非流動資產減值

於各報告期末或當出現減值跡象時，本集團審閱商譽及其他非流動資產的可收回金額，其中在釐定其公允價值減出售成本及使用價值時涉及判斷。公允價值減出售成本乃根據市場比較法經參考可比較資產的近期市場交易價格或市場可觀察價格釐定，而使用價值乃採用經風險調整的貼現率貼現該等資產的預計現金流量預測釐定。該等預測及公允價值相關假設的任何變動將會增加或減少該等資產的可收回金額（如適用）。

(c) 折舊及攤銷

投資物業以及其他物業、廠房及設備於估計可用年限內以直線法折舊或攤銷，並計及估計剩餘價值（如有）。本集團每年檢討估計可使用年限及剩餘價值。可使用年限及殘值剩餘價值（如有）的確定是基於類似資產的歷史經驗，並計及該等資產未來部署的預期變動。倘過往估計發生重大變化，則會調整未來期間的折舊及攤銷開支。

(d) 遞延稅項資產

在很有可能未來應課稅利潤以抵扣遞延稅項資產的情況下，應就未動用稅項虧損及可抵減暫時差異確認遞延稅項資產。在釐定可予以確認的遞延稅項資產金額時，須經考慮未來稅項規劃策略後，對未來應課稅利潤的時間及水平作出重大判斷。如此等估計出現重大變動，在未來日期確認的遞延稅項資產金額會予以調整。

綜合財務報表附註

3 會計判斷及估計 (續)

(e) 會員積分計劃

分配至本集團會員積分計劃會員所賺取積分的交易價格乃根據積分獎勵的獨立售價估計。積分獎勵的獨立售價乃根據積分的兌換價值及預期兌換率而估計。預期兌換率乃經考慮過往兌換模式、當前行業及經濟趨勢以及其他相關因素後進行估計。有關估計的任何變動均可能對會員積分計劃的合同負債結餘及經營業績產生影響。

4 收入及分部呈報

(a) 收入

本集團的收入主要來自通過其旅遊零售業務銷售商品及提供相關服務。其他收入來源包括投資物業租賃的租金收入。有關本集團主要活動的進一步詳情於附註4(b)披露。按主營服務業務的客戶合同收入分列如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
國際財務報告準則第15號範圍內的客戶合同收入		
銷售商品		
— 免稅	26,032,025	42,935,607
— 有稅	27,973,585	24,005,704
提供相關服務	298,450	442,596
	54,304,060	67,383,907
其他來源收入		
投資物業租金收入	128,791	291,608
	54,432,851	67,675,515

本集團的客戶基礎多元化。銷售予單一客戶的收入不超過本集團總收入的10%。

截至2022年12月31日止年度，本集團的客戶合同收入隨時間確認為人民幣119,195,000元（2021年：人民幣137,879,000元）。所有來自銷售商品的收入及剩餘服務收入於時間點確認。

該等隨時間確認的客戶合同收入按其有權開具發票的金額確認收入，其與本集團迄今為止的履約對於客戶的價值直接對應，因此管理層應用國際財務報告準則第15號項下的實用權宜之計，且截至報告期末並未披露分配予未履行或部分履行的履約義務的交易價格總額。

4 收入及分部呈報 (續)

(b) 分部呈報

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

- 旅遊零售 (「零售」)

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

- 旅遊零售綜合體投資和開發 (「物業」)

該分部從事旅遊零售綜合體開發及相關物業出租，以產生租金收入。

(i) 分部業績、資產和負債

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

分部資產包括所有有形和無形資產以及流動資產。分部負債包括所有貿易及其他應付款項、分估個別分部活動的租賃負債及由分部直接管理的計息借款。

收入及開支是參考該等分部所產生的銷售及該等分部所產生的開支或該等分部分估資產的折舊或攤銷分配至可報告分部。分部利潤包括分估本集團合營企業及聯營企業所產生的利潤／虧損。

綜合財務報表附註

4 收入及分部呈報 (續)

(b) 分部呈報 (續)

(i) 分部業績、資產和負債 (續)

本集團的可呈報分部於截至2022年及2021年12月31日止年度的財務資料如下。

	截至2022年12月31日止年度				
	零售 人民幣千元	物業 人民幣千元	小計 人民幣千元	企業及對銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
外部客戶收入	54,296,268	136,583	54,432,851	-	54,432,851
分部間收入	-	480,836	480,836	(480,836)	-
可呈報分部收入	54,296,268	617,419	54,913,687	(480,836)	54,432,851
分佔合營企業及 聯營企業淨利潤	162,835	(342)	162,493	-	162,493
存貨撇減	(590,689)	-	(590,689)	-	(590,689)
撥回貿易及其他應收款 項減值虧損	7,158	-	7,158	-	7,158
折舊及攤銷	(1,211,292)	(155,929)	(1,367,221)	13,492	(1,353,729)
除稅前可呈報分部利潤	7,616,827	58,460	7,675,287	25,217	7,700,504
所得稅	(1,397,874)	(42,014)	(1,439,888)	11,214	(1,428,674)
可呈報分部淨利潤	6,218,953	16,446	6,235,399	36,431	6,271,830
可呈報分部資產	64,794,242	12,913,670	77,707,912	(2,089,128)	75,618,784
可呈報分部負債	30,448,854	7,590,522	38,039,376	(16,259,188)	21,780,188

4 收入及分部呈報 (續)

(b) 分部呈報 (續)

(i) 分部業績、資產和負債 (續)

	截至2021年12月31日止年度				
	零售 人民幣千元	物業 人民幣千元	小計 人民幣千元	企業及對銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
外部客戶收入	67,385,914	289,601	67,675,515	-	67,675,515
分部間收入	-	372,675	372,675	(372,675)	-
可呈報分部收入	67,385,914	662,276	68,048,190	(372,675)	67,675,515
分佔合營企業及 聯營企業淨利潤	231,388	-	231,388	(69,057)	162,331
存貨撇減	(498,930)	-	(498,930)	-	(498,930)
貿易及其他應收款項的 減值	(3,408)	(19,909)	(23,317)	-	(23,317)
折舊及攤銷	(1,280,339)	(133,963)	(1,414,302)	(20,042)	(1,434,344)
除稅前可呈報分部利潤	14,760,502	151,290	14,911,792	(30,947)	14,880,845
所得稅	(2,381,141)	(61,285)	(2,442,426)	2,832	(2,439,594)
可呈報分部淨利潤	12,379,361	90,005	12,469,366	(28,115)	12,441,251
可呈報分部資產	54,126,653	8,363,328	62,489,981	(7,388,652)	55,101,329
可呈報分部負債	26,609,312	5,369,473	31,978,785	(11,296,453)	20,682,332

綜合財務報表附註

4 收入及分部呈報 (續)

(b) 分部呈報 (續)

(ii) 地區資料

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

	收入		指定非流動資產	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
中國大陸	50,183,556	63,574,357	15,815,665	13,834,640
香港、澳門及海外	4,249,295	4,101,158	998,930	1,010,025
	54,432,851	67,675,515	16,814,595	14,844,665

5 其他收入及其他收益淨額

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
按攤銷成本計量的金融資產利息收入	307,500	226,984
匯兌(虧損)/收益淨額	(190,116)	283,426
政府補助	296,137	277,706
其他	6,559	(1,816)
	420,080	786,300

6 除稅前利潤

除稅前利潤乃經扣除／(計入)以下各項後列賬：

(a) 財務成本

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
計息借款利息開支	31,580	18,660
租賃負債利息開支	162,596	203,195
	194,176	221,855

(b) 員工成本

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	2,898,155	2,899,324
界定供款退休計劃供款	289,667	229,285
	3,187,822	3,128,609

本集團為所有中國僱員(不包括香港及澳門僱員)參加由中國政府組織的養老金計劃，據此，本集團須基於其僱員受僱城市的平均薪金水平的法定百分比繳納年度供款。本集團匯付全部養老金供款至負責有關養老金繳款及責任的相關社保機構。除上述供款外，本集團概無責任支付僱員退休及其他退休後福利。

本集團已安排其香港僱員參加強制性公積金(「強積金計劃」)。根據強積金計劃的規則，供款乃按僱員基本薪金的一定百分比作出，並於應予繳納時自損益扣除。本集團對強積金計劃的唯一責任乃按計劃繳付所需供款。

綜合財務報表附註

6 除稅前利潤(續)

(c) 其他項目

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
存貨成本(附註19(b))	39,464,363	45,297,951
以下各項折舊及攤銷：		
— 投資物業	38,724	40,207
— 使用權資產	813,833	989,697
— 其他物業、廠房及設備	480,251	387,567
— 無形資產	20,921	16,873
	1,353,729	1,434,344
未計入租賃負債計量的租賃費用：		
— 可變及短期租賃(i)	946,363	2,364,352
— 出租人提供與新冠疫情相關的租金優惠(ii)	(1,600,576)	(3,134,717)
	(654,213)	(770,365)
免稅商品特許經營費	998,843	1,626,078
核數師的酬金：		
— 核數服務	5,337	4,832
— 稅務及其他服務	4,862	828

- (i) 根據國際財務報告準則第16號「租賃」，不取決於一個指數或比率的可變租賃付款及租期為12個月或以下的短期租賃並不計入租賃負債，而是於其所產生的會計期間計入當期損益。
- (ii) 截至2022年12月31日止年度，若干附屬公司就與過往期間有關的租賃費用人民幣1,600,576,000元(2021年：人民幣3,134,717,000元)設施擁有人取得無條件減免。減免的影響計入收取的相應期間之損益中。

7 綜合損益及其他綜合收益表中的所得稅

(a) 綜合損益及其他綜合收益表中的稅項指：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
即期稅項 – 香港利得稅 年內撥備	223,118	918,561
即期稅項 – 中國大陸(包括澳門)及其他國家 年內撥備	1,115,790	1,128,897
過往年度(超額撥備)/撥備不足	(7,238)	18,133
	1,108,552	1,147,030
遞延稅項		
暫時差額的產生及撥回(附註27(b))	97,004	183,919
稅率變動導致對1月1日遞延稅項結餘的影響(附註27(b))	-	190,084
	97,004	374,003
	1,428,674	2,439,594

綜合財務報表附註

7 綜合損益及其他綜合收益表中的所得稅(續)

(b) 按適用稅率計算的所得稅開支與會計利潤的對賬：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
除稅前利潤	7,700,504	14,880,845
按中國所得稅稅率25%計算的除稅前利潤的名義稅項(i) 於其他司法權區經營的附屬公司的不同稅率與 法定稅收優惠(ii)(iii)(iv)	1,925,126 (482,199)	3,720,211 (1,086,353)
稅率變動導致對過往年度即期稅項的影響(iv)	-	(604,710)
稅率變動導致對1月1日遞延稅項結餘的影響(iv)(附註27(b))	-	190,084
過往年度(超額撥備)/撥備不足	(7,238)	18,133
非課稅收入	(42,004)	(40,675)
不可扣稅開支	17,596	9,620
動用之前未確認稅收虧損	(22,125)	(32,699)
動用之前未確認暫時差額	(116,681)	(9,597)
未確認為遞延稅項資產的稅務虧損及暫時差額	156,199	275,580
	1,428,674	2,439,594

- (i) 本公司及於中國(不包括香港及澳門)成立的本集團的附屬公司須按25%(2021年:25%)的中國企業所得稅率繳稅。
- (ii) 本集團於香港註冊成立的附屬公司適用16.5%(2021年:16.5%)的香港利得稅稅率,而於澳門註冊成立的本集團附屬公司適用12%(2021年:12%)的澳門利得稅稅率。本集團於柬埔寨註冊成立的附屬公司適用20%(2021年:20%)的所得稅稅率。

根據香港特別行政區政府推出的兩級制稅務制度,於香港註冊成立的附屬公司當中,中免國際有限公司合資格享有8.25%的稅階。此附屬公司之香港利得稅撥備以2022年及2021年相同之準則計算。

7 綜合損益及其他綜合收益表中的所得稅(續)

(b) 按適用稅率計算的所得稅開支與會計利潤的對賬：(續)

- (iii) 根據中國財政部和國家稅務總局聯合頒佈的《關於實施小微企業普惠性稅收減免政策的通知》(財稅[2019]13號)的有關規定，對小型微利企業年應納稅所得額不超過人民幣1,000,000元的部分，減按25%計入應納稅所得額，按20%的稅率繳納企業所得稅；對年應納稅所得額超過人民幣1,000,000元但不超過人民幣3,000,000元(含)的部分，減按50%計入應納稅所得額，按20%的稅率繳納企業所得稅。上述小型微利企業是指從事國家非限制和禁止行業，且同時符合年度應納稅所得額不超過人民幣3,000,000元、從業人數不超過300人、資產總額不超過人民幣50,000,000元等若干條件的企業。於截至2021年12月31日止年度，本集團若干中國附屬公司享有此優惠所得稅待遇。

於2021年，財政部和國家稅務總局頒佈《關於實施小微企業和個體工商戶所得稅優惠政策的公告》(財稅[2021]12號)，規定於2021年1月1日至2022年12月31日期間，對小型微利企業年應納稅所得額不超過人民幣100萬元的部分，在財稅[2019]13號第二條規定的優惠政策基礎上，再減半徵收企業所得稅。

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

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

本集團六家位於海南自貿港的附屬公司合資格享有上述15%的企業所得稅優惠稅率，原因是彼等獲確定為主要從事獲中國政府鼓勵的免稅業務。

綜合財務報表附註

8 董事酬金

於2022年及2021年，本公司董事酬金如下：

	截至2022年12月31日止年度				
	董事袍金 人民幣千元	薪金、 津貼及 實物利益 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
主席：					
彭輝先生(於2023年2月2日辭任)	-	3,962	4,052	156	8,170
執行董事：					
陳國強先生	-	2,321	5,059	156	7,536
王軒先生	-	1,948	4,475	156	6,579
獨立非執行董事：					
張潤鋼先生	252	-	-	-	252
王斌先生	248	-	-	-	248
劉燕女士	248	-	-	-	248
葛明先生(於2022年8月25日 獲委任)	79	-	-	-	79
	827	8,231	13,586	468	23,112
	截至2021年12月31日止年度				
	董事袍金 人民幣千元	薪金、 津貼及 實物利益 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
主席：					
彭輝先生	-	1,577	6,339	53	7,969
執行董事：					
陳國強先生	-	2,338	5,565	53	7,956
王軒先生(於2021年5月18日 獲委任)	-	1,918	5,007	53	6,978
獨立非執行董事：					
張潤鋼先生	237	-	-	-	237
王斌先生	237	-	-	-	237
劉燕女士	237	-	-	-	237
	711	5,833	16,911	159	23,614

本集團並無向董事支付酬金以吸引其加入本集團，或作為加入本集團時的報酬或作為放棄職位的補償。

9 最高酬金人士

五位最高酬金人士中有兩名(2021年：零名)為董事，彼等薪酬於附註8披露。其餘三名人士(2021年：五名)的酬金總額如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
薪金及其他酬金	17,560	17,965
酌情花紅	6,549	38,789
退休計劃供款	124	221
	24,233	56,975

其餘三名(2021年：五名)最高酬金人士的薪酬在以下範圍內：

	2022年 僱員人數	2021年 僱員人數
8,500,001港元至9,000,000港元	1	–
9,000,001港元至9,500,000港元	2	–
11,000,001港元至11,500,000港元	–	2
15,000,001港元至15,500,000港元	–	3
	3	5

10 每股盈利

每股基本盈利根據本公司普通股權益股東應佔利潤人民幣5,113,962,000元(2021年：人民幣9,726,557,000元)及年內發行在外的普通股的加權平均股數1,990,134,911股股份(2021年：1,952,475,544股股份)計算：

普通股加權平均數

	2022年 千股	2021年 千股
於1月1日已發行之普通股	1,952,476	1,952,476
股份發行對H股首次公開發售的影響(附註28(c))	37,659	–
於12月31日之普通股加權平均數	1,990,135	1,952,476

截至2022年及2021年12月31日止年度並無攤薄潛在普通股，因此每股攤薄盈利相當於每股基本盈利。

綜合財務報表附註

11 投資物業

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
成本：		
於1月1日	1,328,332	1,400,678
增置	–	11,332
轉撥自使用權資產	29,300	–
轉撥自在建工程	248,030	–
轉撥至使用權資產	(18,786)	(21,321)
轉撥至其他物業、廠房及設備	(54,395)	(61,733)
出售	–	(624)
於12月31日	1,532,481	1,328,332
累計攤銷：		
於1月1日	(131,519)	(119,508)
年內扣除	(38,724)	(40,207)
轉撥自使用權資產	(2,498)	–
轉撥至使用權資產	4,142	4,131
轉撥至其他物業、廠房及設備	23,245	23,655
出售	–	410
於12月31日	(145,354)	(131,519)
於12月31日的賬面值	1,387,127	1,196,813

(a) 於綜合損益及其他綜合收益表確認的投資物業金額

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
經營租賃租金收入	128,791	291,608

11 投資物業(續)

(b) 租賃收入

本集團根據經營租賃出租投資物業，該等租賃初始租期通常為1至5年。本集團根據不可撤銷經營租賃應收的未來最低租賃款項總額如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
一年內	88,603	106,599
一年後但五年內	173,537	93,798
五年後	29,690	5,482
	291,830	205,879

(c) 公允價值層級

如附註2(i)所載，本集團就其投資物業應用成本模型。

獨立專業估值師仲量聯行企業評估及諮詢有限公司已獲委聘計量投資物業的公允價值。估值包括分類為投資物業的樓宇及相關租賃土地使用權的公允價值。於2022年12月31日，投資物業的公允價值為人民幣2,326,100,000元(2021年：人民幣2,258,200,000元)。

如附註29(e)所披露，公允價值分為三級公允價值層級。投資物業的公允價值計量已根據所用估值技術的輸入數據分類為第三級公允價值。

公允價值乃根據收入法估值，該等物業所有可出租單位的市場租金按投資者就此類物業預期的市場收益率評估及資本化。市場租金參考該等物業可出租單位的租金以及鄰近類似物業的其他出租情況作評估。收益率乃根據市場成交實況、估值師的經驗及對市況的了解作出估計。

描述	估值技術	不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據與公允價值的關係
位於中國大陸的物業單位	收入法	市場租金	每平方米單位租金越高，公允價值越高。
		市場收益率	收益率越高，公允價值越低。 於2022年12月31日採用的 收益率分別介乎5.5%至6.5% (2021年：6.0%至6.5%)。

綜合財務報表附註

12 使用權資產

	自用租賃土地 所有權權益 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	汽車、家具及 其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：				
於2021年1月1日	2,597,334	5,647,830	4,301	8,249,465
增置	–	930,808	6,373	937,181
出售	–	(35,590)	(23)	(35,613)
修改	–	(21,181)	–	(21,181)
轉撥自投資物業	21,321	–	–	21,321
匯兌差額	–	(16,576)	(47)	(16,623)
於2021年12月31日	2,618,655	6,505,291	10,604	9,134,550
增置	123,361	550,373	–	673,734
出售	–	(382,182)	(201)	(382,383)
修改	–	(1,896,819)	–	(1,896,819)
轉撥自投資物業	18,786	–	–	18,786
轉撥至投資物業	(29,300)	–	–	(29,300)
匯兌差額	–	79,430	222	79,652
於2022年12月31日	2,731,502	4,856,093	10,625	7,598,220
累計折舊：				
於2021年1月1日	(266,519)	(1,665,026)	(1,053)	(1,932,598)
年內扣除	(63,182)	(960,519)	(2,227)	(1,025,928)
於出售時撥回	–	11,210	17	11,227
轉撥自投資物業	(4,131)	–	–	(4,131)
匯兌差額	–	828	8	836
於2021年12月31日	(333,832)	(2,613,507)	(3,255)	(2,950,594)
年內扣除	(64,771)	(779,115)	(2,644)	(846,530)
於出售時撥回	–	333,020	106	333,126
轉撥自投資物業	(4,142)	–	–	(4,142)
轉撥至投資物業	2,498	–	–	2,498
匯兌差額	–	(14,180)	(97)	(14,277)
於2022年12月31日	(400,247)	(3,073,782)	(5,890)	(3,479,919)
賬面值：				
於2022年12月31日	2,331,255	1,782,311	4,735	4,118,301
於2021年12月31日	2,284,823	3,891,784	7,349	6,183,956

12 使用權資產(續)

(a) 本集團按相關資產類別劃分的使用權資產賬面值分析如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
計入「使用權資產」：		
— 自用租賃土地所有權權益	2,331,255	2,284,823
— 樓宇	1,782,311	3,891,784
— 汽車、傢俬及其他	4,735	7,349
	4,118,301	6,183,956
計入「投資物業」：		
— 持作租賃之租賃土地所有權權益	212,624	206,905
	4,330,925	6,390,861

(b) 與於損益確認的租賃相關的支出項目分析如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
按相關資產類別劃分的使用權資產折舊支出：		
— 自用租賃土地所有權權益	32,074	26,951
— 樓宇	779,115	960,519
— 汽車、傢俬及其他	2,644	2,227
— 持作租賃之租賃土地所有權權益	6,439	6,808
	820,272	996,505
租賃負債利息開支(附註6(a))	162,596	203,195
未計入租賃負債計量的可變租賃付款(附註6(c))	946,363	2,364,352
出租人提供新冠疫情相關租金減免(附註6(c))	(1,600,576)	(3,134,717)

綜合財務報表附註

12 使用權資產 (續)

(c) 自用租賃土地所有權權益

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

(d) 自用其他租賃物業

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

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

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

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

13 其他物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	家具及其他 人民幣千元	物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：							
於2021年1月1日	2,121,669	23,259	129,399	210,002	1,220,739	1,399,845	5,104,913
增置	-	2,824	3,548	32,962	156,602	2,199,258	2,395,194
出售	(1,250)	(772)	(3,545)	(8,315)	(26,026)	-	(39,908)
於其他物業、廠房及 設備內轉撥	330,295	-	-	-	211,599	(541,894)	-
轉撥自投資物業	61,733	-	-	-	-	-	61,733
匯兌差額	-	(20)	(155)	(821)	(8,676)	(597)	(10,269)
於2021年12月31日	2,512,447	25,291	129,247	233,828	1,554,238	3,056,612	7,511,663
增置	-	1,887	8,790	36,843	81,980	3,412,204	3,541,704
出售	(1,585)	(662)	(6,716)	(6,953)	-	-	(15,916)
於其他物業、廠房及 設備內轉撥	3,689,397	-	-	-	512,437	(4,201,834)	-
轉撥自/(至)投資物業	54,395	-	-	-	-	(248,030)	(193,635)
匯兌差額	-	90	523	3,148	12,356	-	16,117
於2022年12月31日	6,254,654	26,606	131,844	266,866	2,161,011	2,018,952	10,859,933
累計折舊：							
於2021年1月1日	(654,275)	(9,770)	(92,982)	(136,416)	(522,378)	-	(1,415,821)
年內扣除	(116,082)	(3,767)	(10,198)	(21,764)	(235,929)	-	(387,740)
於出售時撥回	858	473	2,806	6,583	4,075	-	14,795
轉撥自投資物業	(23,655)	-	-	-	-	-	(23,655)
匯兌差額	-	10	119	545	-	-	674
於2021年12月31日	(793,154)	(13,054)	(100,255)	(151,052)	(754,232)	-	(1,811,747)
年內扣除	(138,085)	(3,993)	(7,688)	(25,560)	(305,130)	-	(480,456)
於出售時撥回	190	529	6,370	5,682	-	-	12,771
轉撥自投資物業	(23,245)	-	-	-	-	-	(23,245)
匯兌差額	-	(45)	(444)	(2,156)	-	-	(2,645)
於2022年12月31日	(954,294)	(16,563)	(102,017)	(173,086)	(1,059,362)	-	(2,305,322)
減值虧損：							
於2021年1月1日、 2021年12月31日及 2022年12月31日	-	-	-	-	-	(166,670)	(166,670)
賬面值：							
於2022年12月31日	5,300,360	10,043	29,827	93,780	1,101,649	1,852,282	8,387,941
於2021年12月31日	1,719,293	12,237	28,992	82,776	800,006	2,889,942	5,533,246

綜合財務報表附註

13 其他物業、廠房及設備 (續)

本集團正就於2022年12月31日賬面總值為人民幣3,525,033,000元(2021年：人民幣419,348,000元)的樓宇取得所有權證。儘管如此，董事認為，本集團擁有該等樓宇的實益業權，且上述事項將不會對本集團於各報告期末的財務狀況造成任何重大影響。

14 無形資產

本集團的無形資產指具有有限年期的軟件。

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
成本：		
於1月1日	201,762	149,420
增置	33,078	59,164
出售	(1,195)	(6,647)
匯兌差額	666	(175)
於12月31日	234,311	201,762
累計攤銷：		
於1月1日	(85,266)	(73,724)
年內扣除	(20,921)	(16,873)
出售	949	5,222
匯兌差額	(406)	109
於12月31日	(105,644)	(85,266)
賬面值：		
於12月31日	128,667	116,496

無形資產攤銷計入綜合損益及其他綜合收益表中的行政開支。

15 商譽

商譽產生於收購日上上海及其附屬公司(「日上上海」)。分配至現金產生單位組別的減值前商譽賬面值如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
日上上海	822,460	822,460

本集團於報告年度末進行年度商譽減值測試，就日上上海而言，現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算確定。該等計算乃使用以管理層批准的五年期財務預算為基準的現金流量預測。

預測期內的收入加權平均增長率乃根據預算年度前最近期間實現的平均增長率釐定，並就預期市場發展作出調整。預測期使用的長期增長率2.0%(2021年：2.3%)不超過有關行業報告中的長期平均增長率。採用的除稅前貼現率為16.11%(2021年：17.63%)，反映當前市場對貨幣時間價值及日上上海現金產生單位特定風險的評估。

按上述基準釐定的可收回金額超出日上上海現金產生單位賬面值人民幣2,359,550,000元(2021年：人民幣1,745,000,000元)。考慮到餘額是日上上海現金產生單位在不同報告年度結束日期賬面值的數倍，本公司董事認為，關鍵參數沒有合理可能的變化會導致日上上海現金產生單位的賬面值超過其可收回金額。

由於上述減值測試，董事認為，分配至日上上海的商譽並無減值。

綜合財務報表附註

16 投資附屬公司

下表載列主要影響本集團業績、資產或負債之附屬公司詳情。除另有說明外，所持有的股份類別為普通股。

公司名稱	註冊地和 業務地點	已發行/ 繳足股本詳情	本集團的實際權益		主要業務
			直接	間接	
中國免稅品(集團)有限責任公司 (「中免集團」)*	中國	人民幣9,439,626千元	100%	-	旅遊零售業務
中免國際有限公司***	香港	3,000,000千港元	-	100%	旅遊零售業務
日上上海**	中國	1,020千美元	-	51%	旅遊零售業務
日上免稅行(中國)有限公司 (「日上中國」)**	中國	6,260千美元	-	51%	旅遊零售業務
廣州新免稅品有限公司*	中國	人民幣220,600千元	-	100%	旅遊零售業務
中免集團三亞市內免稅店 有限公司*	中國	人民幣1,850,550千元	-	100%	旅遊零售業務
中免投資發展有限公司 (「中免投資」)*	中國	人民幣6,750,000千元/ 人民幣5,375,000千元	100%	-	投資及開發 旅遊零售綜合體
中免(三亞)投資發展有限公司*	中國	人民幣387,755千元	-	100%	投資及開發 旅遊零售綜合體
海南省免稅品有限公司 (「海南省免稅品」)*	中國	人民幣200,000千元	-	51%	旅遊零售業務
中免(三亞)海棠灣投資發展 有限公司*	中國	人民幣640,000千元	-	100%	投資及開發 旅遊零售綜合體
中免-拉格代爾有限 公司***	香港	130,000千港元	-	80%	旅遊零售業務
中免集團北京首都機場免稅品 有限公司*	中國	人民幣200,000千元/ 人民幣65,000千元	-	51%	旅遊零售業務
中免集團(海南)運營總部 有限公司*	中國	人民幣7,689,626千元	-	100%	
中免(海口)投資發展有限公司*	中國	人民幣3,600,000千元/ 人民幣2,600,000千元	-	100%	投資及開發 旅遊零售綜合體
中免(海口)國際免稅城 有限公司*	中國	人民幣5,000,000千元	-	100%	旅遊零售業務

* 該等附屬公司為於中國內地設立的有限責任公司。

** 該等附屬公司為於中國內地註冊的中外合資企業。

*** 該等附屬公司於香港註冊成立。

16 投資附屬公司(續)

擁有重大非控股權益的附屬公司的財務資料摘要

以下載列對本集團而言具有重大非控制權益的附屬公司的財務資料摘要。下文所列財務資料摘要為調整來自企業合併及統一會計政策的公允價值影響後但於進行任何公司間抵銷前的金額。

日上中國財務資料摘要

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
非流動資產	511,663	449,409
流動資產	1,512,487	1,226,268
非流動負債	146,257	48,452
流動負債	911,700	673,324
資產淨值	966,193	953,901
非控股權益賬面值	473,434	467,411
收入	1,968,990	1,906,790
除稅後利潤及綜合收益總額	12,292	1,385,272
非控股權益應佔利潤	6,023	678,783
經營活動(所用)／所得現金流量	(101,089)	81,508
投資活動所得現金流量	148,581	7,910
融資活動所用現金流量	(36,300)	(37,274)

綜合財務報表附註

16 投資附屬公司(續)

擁有重大非控股權益的附屬公司的財務資料摘要(續)

日上上海的財務資料摘要

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
非流動資產	700,413	838,284
流動資產	8,461,463	6,631,273
非流動負債	89,462	108,812
流動負債	5,006,821	3,155,768
資產淨值	4,065,593	4,204,977
非控股權益賬面值	1,992,141	2,060,439
收入	14,144,708	12,490,727
除稅後利潤及綜合收益總額	1,235,910	1,354,385
非控股權益應佔利潤	605,596	663,649
向非控股權益支付股息	673,894	1,048,144
經營活動(所用)／所得現金流量	(1,533,075)	1,094,082
投資活動所得現金流量	2,414,364	1,798,915
融資活動所用現金流量	(1,399,104)	(2,166,450)

16 投資附屬公司(續)

擁有重大非控股權益的附屬公司的財務資料摘要(續)

海南省免稅品財務資料摘要

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
非流動資產	231,186	250,875
流動資產	5,113,126	4,860,278
非流動負債	9,725	11,863
流動負債	974,841	1,463,667
資產淨值	4,359,746	3,635,623
非控股權益賬面值	2,337,320	1,959,736
收入	5,637,875	15,962,498
除稅後利潤及綜合收益總額	724,123	1,845,896
非控股權益應佔利潤	377,584	1,053,148
向非控股權益支付股息	-	343,000
經營活動所得現金流量	1,304,762	40,674
投資活動所用現金流量	(1,293,709)	(131,176)
融資活動所用現金流量	(24,731)	(374,068)

17 於聯營企業的權益

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
分佔資產淨值	1,150,763	1,044,900
減值虧損	(76,500)	(76,500)
	1,074,263	968,400

綜合財務報表附註

17 於聯營企業的權益 (續)

非個別重大聯營企業的匯總資料：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
綜合財務狀況表中個別非重大聯營企業的賬面值總額	1,074,263	968,400
本集團分佔聯營企業的總額		
年內利潤	164,944	165,016
其他綜合收益	-	(204)
綜合收益總額	164,944	164,812

18 於合營企業的權益

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
分佔資產淨值	895,836	23,294

下表僅載列重大合營企業的詳情，其為非上市公司實體，並無市場報價：

公司名稱	註冊成立及 業務地點	已發行／ 實繳股本詳情	本集團的實際權益		主要業務
			直接	間接	
三亞中免棠畔投資 發展有限公司 (「三亞中免棠畔 投資」)(i)	中國	人民幣2,500,000千元／ 人民幣1,750,000千元	-	50%	投資及開發於旅遊 零售綜合體

(i) 三亞中免棠畔投資由中免投資於2022年9月28日成立。於2022年12月31日，三亞中免棠畔投資仍處於前期營運階段。

於其他合營企業的投資賬面總值對本集團而言並不重大。

18 於合營企業的權益 (續)

個別非重大合營企業的匯總資料：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
綜合財務狀況表中個別非重大合營企業的賬面值總額	21,178	23,294
本集團分佔合營企業的總額 年內虧損及綜合收益總額	(2,109)	(2,685)

19 存貨

(a) 於綜合財務狀況表內的存貨包括：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
持作交易用途的商品	27,926,480	19,724,698

(b) 確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
已銷售存貨的賬面值	38,873,674	44,799,021
存貨撇減	590,689	498,930
	39,464,363	45,297,951

所有存貨預計將於一年內收回。

綜合財務報表附註

20 貿易及其他應收款項

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
非流動		
租賃及其他按金	570,219	582,745
流動		
貿易應收款項	348,207	297,722
購買商品的預付款項	396,054	286,621
可變及短期租賃預付款項	232,222	286,339
待抵扣增值稅	725,129	657,631
租賃及其他按金	188,453	210,142
其他	256,999	213,223
	2,147,064	1,951,678
	2,717,283	2,534,423

本集團的貿易應收款項與信用卡銷售及透過線上渠道銷售有關，其賬齡為1年內。貿易應收款項的賬齡按發票日期釐定。有關本集團信貸政策及貿易應收款項產生的信貸風險詳情載於附註29(a)。

除分類為非流動資產的租賃及其他按金外，預期所有餘下貿易及其他應收款項將於一年內收回或確認為開支。

21 受限制銀行存款

於2022年及2021年12月31日，受限制銀行存款主要指若干機關規定須存入指定銀行賬戶作限制用途而與若干附屬公司免稅業務有關的存款。

22 現金及現金等價物以及其他現金流量資料

(a) 現金及現金等價物包括：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
銀行及手頭現金	20,935,666	10,821,410
於關聯金融機構中旅集團財務有限公司(「港中旅財務」)的存款	4,826,477	5,835,132
計入綜合財務狀況表及綜合現金流量表的現金及現金等價物	25,762,143	16,656,542

22 現金及現金等價物以及其他現金流量資料(續)

(b) 融資活動產生的負債對賬

下表詳述本集團融資活動產生的負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債乃為現金流量或未來現金流量將於本集團的綜合現金流量表內分類為融資活動產生的現金流量的負債。

	計息借款 人民幣千元 (附註25)	租賃負債 人民幣千元 (附註26)	聯營企業存款 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年1月1日	545,433	5,032,012	2,492	5,579,937
融資現金流變動：				
已付利息	(14,458)	-	(33)	(14,491)
已付租賃租金的資本部分	-	(568,287)	-	(568,287)
已付租賃租金的利息部分	-	(102,390)	-	(102,390)
新銀行貸款的所得款項	4,010,000	-	-	4,010,000
聯營企業存款變動	-	-	(2,482)	(2,482)
融資現金流量變動總額	3,995,542	(670,677)	(2,515)	3,322,350
匯兌調整	16,275	76,309	-	92,584
其他變動：				
新租賃資本化	-	550,373	-	550,373
租賃出售調整	-	(60,620)	-	(60,620)
租賃修改調整	-	(1,887,791)	-	(1,887,791)
出租人提供與新冠疫情相關的 租金優惠	-	(790,197)	-	(790,197)
利息開支(附註6(a))	31,547	162,596	33	194,176
其他變動總額	31,547	(2,025,639)	33	(1,994,059)
於2022年12月31日	4,588,797	2,412,005	10	7,000,812

綜合財務報表附註

22 現金及現金等價物以及其他現金流量資料(續)

(b) 融資活動產生的負債對賬(續)

	計息借款 人民幣千元 (附註25)	租賃負債 人民幣千元 (附註26)	聯營企業存款 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2021年1月1日	556,932	4,385,180	2,492	4,944,604
融資現金流變動：				
已付利息	(18,407)	-	(48)	(18,455)
已付租賃租金的資本部分	-	(352,134)	-	(352,134)
已付租賃租金的利息部分	-	(65,888)	-	(65,888)
融資現金流量變動總額	(18,407)	(418,022)	(48)	(436,477)
匯兌調整	(11,704)	(14,193)	-	(25,897)
其他變動：				
新租賃資本化	-	937,181	-	937,181
租賃出售調整	-	(23,339)	-	(23,339)
租賃修改調整	-	(21,181)	-	(21,181)
出租人提供與新冠疫情相關的 租金優惠	-	(16,809)	-	(16,809)
利息開支(附註6(a))	18,612	203,195	48	221,855
	18,612	1,079,047	48	1,097,707
於2021年12月31日	545,433	5,032,012	2,492	5,579,937

22 現金及現金等價物以及其他現金流量資料(續)

(c) 租賃現金流出總額

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
經營現金流量內	945,778	2,184,018
投資現金流量內	123,361	–
融資現金流量內	670,677	418,022
	1,739,816	2,602,040

該等款項與以下各項有關：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
已付租賃租金	1,616,455	2,602,040
土地使用權付款	123,361	–
	1,739,816	2,602,040

綜合財務報表附註

23 貿易及其他應付款項

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
貿易應付款項	6,471,829	5,263,433
物業工程應付款項	1,187,955	616,479
應付股息	2,099	2,099
應付僱員福利	408,976	411,406
應付特許經營費	998,862	1,627,580
其他應付稅項	1,308,613	1,487,498
可變及短期租金及其他應付經營開支	1,183,294	2,040,948
其他	1,180,590	616,721
	12,742,218	12,066,164

所有貿易及其他應付款項預計於一年內結清或應要求償還。

(a) 賬齡分析

貿易應付款項(基於發票日期)的賬齡分析如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
1年以內	5,995,486	4,797,110
1至2年	23,081	14,103
2至3年	4,856	216,517
3年以上	448,406	235,703
	6,471,829	5,263,433

24 合同負債

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
會員積分負債(i)	1,061,542	898,917
收取客戶墊款(ii)	444,607	472,722
	1,506,149	1,371,639

- (i) 本集團為客戶營運多個會員積分計劃，以便客戶賺取積分並用作抵扣未來購買成本。有關未兌換客戶會員積分的合同負債將於該等客戶兌換積分或積分到期時確認為收益，預計為根據會員積分的到期條款隨後三年結束之前。
- (ii) 預先收取客戶的代價（作為預付款項）為短期金額，因為預期有關收益將於客戶接納貨品或服務後數日內確認。

25 計息借款

本集團的計息借款分析如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
非流動		
銀行借款		
— 有抵押(i)	2,508,975	—
流動		
銀行借款		
— 有抵押(i)	1,025	—
— 無抵押(ii)	1,725,657	204,714
自非控股股東貸款(iii)	146,567	134,097
自中國旅遊集團貸款(iv)	206,573	206,622
	2,079,822	545,433
	4,588,797	545,433

綜合財務報表附註

25 計息借款(續)

- (i) 於2022年12月31日，本集團已提取浮息銀行貸款人民幣2,510,000,000元，按五年期貸款市場報價利率(「貸款市場報價利率」)減1.5%的年利率計息，以本集團賬面值為人民幣3,263,441,000元的若干物業作抵押。該等銀行貸款將於2037年到期的定期貸款融資中提取，並於年期內分期還款。
- (ii) 於2022年12月31日，本集團已提取無抵押浮息銀行貸款250,000,000港元(相當於人民幣223,318,000元)(2021年：250,000,000港元(相當於人民幣204,400,000元))，按三個月香港銀行同業拆息(「香港銀行同業拆息」)加年利率1.9%(2021年：三個月香港銀行同業拆息加年利率1.9%)計息及無抵押定息銀行貸款人民幣1,500,000,000元，按年利率2.66%及2.67%計息。
- (iii) 於2022年12月31日，本集團已提取無抵押浮息貸款40,000,000港元(相當於人民幣35,730,000元)(2021年：40,000,000港元(相當於人民幣32,704,000元))，按三個月香港銀行同業拆息加年利率1.7%(2021年：三個月香港銀行同業拆息加年利率1.7%)計息及無抵押定息貸款127,400,000澳門元(相當於人民幣110,406,000元)(2021年：127,400,000澳門元(相當於人民幣101,053,000元))，按年利率0.73%(2021年：年利率0.73%)計息。
- (iv) 於2022年12月31日，本公司已從中國旅遊集團提取股東貸款人民幣200,000,000元(2021年：人民幣200,000,000元)，按年利率4.35%(2021年：年利率4.35%)計息。

26 租賃負債

下表顯示了本集團的租賃負債於2022年12月31日的剩餘合同期限。

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
一年以內	674,326	1,545,488
超過一年但少於兩年	359,698	965,967
超過兩年但少於五年	771,070	2,110,883
五年以上	606,911	409,674
	1,737,679	3,486,524
	2,412,005	5,032,012

27 綜合財務狀況表中所得稅

(a) 綜合財務狀況表中即期稅項指：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
於1月1日	1,598,290	2,170,628
過往年度(超額撥備)/撥備不足	(7,238)	18,133
年內即期稅項撥備	1,338,908	2,047,458
年內付款	(2,692,391)	(2,637,929)
於12月31日	237,569	1,598,290
呈列：		
— 預繳所得稅	(240,236)	(9,118)
— 應付所得稅	477,805	1,607,408
	237,569	1,598,290

綜合財務報表附註

27 綜合財務狀況表中所得稅 (續)

(b) 已確認的遞延稅項資產及負債

(i) 遞延稅項資產及負債各組成部分的變動

於綜合財務狀況表中確認的遞延稅項資產／(負債) 部分及年內變動如下：

	未動用 稅項虧損 人民幣千元	公司間 交易的 未變現溢利 人民幣千元	收購一家 附屬公司 產生的 公允價 值調整 人民幣千元	會員 積分計劃 人民幣千元	使用權 資產折舊 費用 人民幣千元	應計費用及其 他暫時差額 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2021年1月1日	777,780	488,676	(73,920)	48,617	13,505	196,331	1,450,989
稅率變動導致對1月1日 遞延稅項結餘的 影響(附註7(b)) (扣除自)／計入損益 (附註7(a))	-	(178,488)	-	-	-	(11,596)	(190,084)
	(478,112)	88,446	19,926	118,121	6,517	61,183	(183,919)
於2021年12月31日及 2022年1月1日	299,668	398,634	(53,994)	166,738	20,022	245,918	1,076,986
(扣除自)／計入損益 (附註7(a))	(66,004)	80,315	6,974	(37,629)	7,463	(88,123)	(97,004)
於2022年12月31日	233,664	478,949	(47,020)	129,109	27,485	157,795	979,982

27 綜合財務狀況表中所得稅 (續)

(b) 已確認的遞延稅項資產及負債 (續)

(ii) 與綜合財務狀況表的對賬

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
遞延稅項資產	1,028,490	1,132,226
遞延稅項負債	(48,508)	(55,240)
	979,982	1,076,986

(c) 未確認的遞延稅項資產

根據附註2(u)所載的會計政策，本集團並無就下列項目確認遞延稅項資產，原因是相關稅務司法權區及實體日後產生應課稅溢利用於抵銷該等項目的可能性不大。

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
可扣減暫時差額	835,863	1,447,061
稅項虧損	1,724,490	1,172,579
	2,560,353	2,619,640

如不包括並未屆滿的實體的稅項虧損，其於中國內地成立的附屬公司的稅項虧損可結轉至產生虧損的年度起計最多五年，並將於以下年度屆滿：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
2022年	-	80,074
2023年	7,853	7,853
2024年	180,139	191,146
2025年	258,914	325,807
2026年	89,525	197,888
2027年	824,006	-
	1,360,437	802,768

綜合財務報表附註

28 股本、儲備及股息

(a) 權益部分的變動

本集團綜合權益各部分期初餘額與期末餘額之間的對賬載於綜合權益變動表。於年初至年末期間，本公司個別權益部分變動詳情載列如下：

	股本 人民幣千元 (附註28(c))	資本儲備 人民幣千元 (附註28(d)(i))	法定儲備 人民幣千元 (附註28(d)(ii))	保留溢利 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於2021年1月1日	1,952,476	4,056,125	1,048,603	3,253,157	10,310,361
權益變動：					
年內利潤及綜合收益總額	-	-	-	3,239,107	3,239,107
收購共同控制下的附屬公司	-	(113,870)	-	-	(113,870)
宣佈及分派的以前年度股息 (附註28(b))	-	-	-	(1,952,476)	(1,952,476)
於2021年12月31日及2022年 1月1日	1,952,476	3,942,255	1,048,603	4,539,788	11,483,122
權益變動：					
年內利潤及綜合收益總額	-	-	-	4,956,865	4,956,865
透過首次公開發售發行H股 (附註28(c))	116,383	15,642,997	-	-	15,759,380
宣佈及分派的以前年度股息 (附註28(b))	-	-	-	(2,928,713)	(2,928,713)
於2022年12月31日	2,068,859	19,585,252	1,048,603	6,567,940	29,270,654

28 股本、儲備及股息 (續)

(b) 股息

本年度宣派並支付予本公司權益股東的股息

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
於下一年度宣派及派付以前年度的末期股息	2,928,713	1,952,476
每股普通股股息 (人民幣元)	1.50	1.00

(c) 股本

	2022年		2021年	
	股份數目	金額 人民幣千元	股份數目	金額 人民幣千元
已發行普通股：				
於1月1日	1,952,475,544	1,952,476	1,952,475,544	1,952,476
首次公开发售的H股 (附註)	116,383,500	116,383	-	-
於12月31日	2,068,859,044	2,068,859	1,952,475,544	1,952,476

附註：於2022年8月25日，102,761,900股每股面值人民幣1元的H股普通股於本公司股份在香港交易所主板上市後按每股158港元的價格發行。於2022年9月21日，根據超額配股權按每股158港元的價格額外發行13,621,600股H股。相當於人民幣116,383,500元(即面值)的所得款項已計入本公司股本。扣除股份發行開支後的剩餘所得款項(相當於人民幣15,642,997,000元)計入資本儲備賬的股份溢價。

普通股持有人有權收取不時宣派的股息，並於本公司股東大會上每股可投一票。所有普通股就本公司剩餘資產享有同等權益。

綜合財務報表附註

28 股本、儲備及股息 (續)

(d) 儲備的性質及目的

(i) 資本儲備

資本儲備指(i)已收超過本公司股份面值總額的所得款項淨額，(ii)共同控制下的企業合併的代價與取得資產淨值之間的差額，及(iii)非控股權益出資與分佔本集團附屬公司資產淨值之間的差額。

(ii) 法定儲備

根據本公司的《公司章程》，本公司須按中國會計規則及法規將淨利潤(已作抵銷過往年度虧損)的10%撥入法定儲備，直至相關儲備達到本公司註冊資本的50%為止。法定儲備金於獲相關機構批准後可予動用，以抵銷累計虧損，或增加本公司的資本，除清算外不可分配。

(iii) 匯兌儲備

匯兌儲備包括就境外業務財務報表換算為人民幣所產生的外匯差額。該儲備乃根據附註2(x)所載會計政策予以處理。

(iv) 其他儲備

其他儲備主要指重新計量界定福利負債淨額及分佔聯營企業的其他綜合收益。

(e) 資本管理

本集團管理資本的首要目標在於維護本集團持續經營能力，根據風險程度對商品及服務進行定價並按合理成本進行融資，使本集團能繼續向股東提供回報及向其他權益持有人提供利益。

本集團定期檢討及積極管理其資本架構，以在獲得較高股東回報(可能伴隨較高借貸水平)與充裕資金狀況所帶來的裨益及保障之間取得平衡，並就經濟環境的轉變對資本架構進行調整。

29 財務風險管理及金融工具的公允價值

本集團正常業務過程中會產生信貸、流動性、利率及貨幣風險。本集團面臨的這些風險及本集團用於管理這些風險的財務風險管理政策及慣例描述如下。

(a) 信貸風險

信貸風險乃因對手方違約合同項下責任而引致本集團財務虧損的風險。本集團的信貸風險主要來自貿易及其他應收款項。本集團因現金及現金等價物以及受限制銀行存款而產生的信貸風險有限，因為對手方為本集團管理層指定並具有高信貸評級的銀行和金融機構，本集團認為其信貸風險較低。

本集團的貿易應收款項主要由信用卡銷售及透過線上銷售渠道進行的銷售產生。本集團並無重大信貸風險集中於客戶經營所在的行業或國家。當本集團對個別客戶承擔重大風險時，信貸風險便會大量集中。

信貸風險的最大敞口乃由綜合財務狀況表中各項金融資產的賬面值表示。本集團未提供可能會使本集團面臨信貸風險的任何其他擔保。

下表提供有關本集團貿易應收款項的信貸風險的資料：

	於2022年12月31日		百分比 %
	賬面總值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元	
一年內	348,430	(223)	0.1%
超過一年	10,176	(10,176)	100.0%
	358,606	(10,399)	
	於2021年12月31日		百分比 %
	賬面總值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元	
一年內	297,766	(44)	0.0%
超過一年	10,176	(10,176)	100.0%
	307,942	(10,220)	

綜合財務報表附註

29 財務風險管理及金融工具的公允價值 (續)

(a) 信貸風險 (續)

預期虧損率乃基於最近過往兩年實際虧損經驗得出。該等比率會已作調整以反映已收集歷史數據之期間之經濟狀況、當前狀況及本集團對應收款項預期年期之經濟狀況之觀點之差異。

年內有關貿易應收款項的虧損撥備賬變動情況載列如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
於1月1日	10,220	13,814
年內計提／(撥回)虧損撥備	179	(162)
年內撇銷	-	(3,432)
於12月31日	10,399	10,220

年內有關其他應收款項的虧損撥備賬變動情況載列如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
於1月1日	47,925	24,855
年內計提／(撥回)虧損撥備	(7,337)	23,479
年內撇銷	-	(232)
匯兌差額	556	(177)
於12月31日	41,144	47,925

29 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)

(b) 流動資金風險

本集團的政策是定期監管流動資金需求，以確保有足夠的現金儲備及從主要金融機構取得足夠的承諾信貸融資，以應付短期及長期的流動資金需求。

下文為於報告期末本集團金融負債的合約到期情況，乃基於合約未貼現現金流量及本集團最早須償還日期作出。

	於2022年12月31日					財務報表 賬面值 人民幣千元
	1年內 人民幣千元	1年後 但於2年內 人民幣千元	2年後 但於5年內 人民幣千元	5年後 人民幣千元	總計 人民幣千元	
計息借款	2,182,273	215,056	677,479	2,160,121	5,234,929	4,588,797
貿易及其他應付款項	12,742,218	-	-	-	12,742,218	12,742,218
租賃負債	775,721	437,929	917,676	657,334	2,788,660	2,412,005
	15,700,212	652,985	1,595,155	2,817,455	20,765,807	19,743,020

	於2021年12月31日					財務報表 賬面值 人民幣千元
	1年內 人民幣千元	1年後 但於2年內 人民幣千元	2年後 但於5年內 人民幣千元	5年後 人民幣千元	總計 人民幣千元	
計息借款	549,271	-	-	-	549,271	545,433
貿易及其他應付款項	12,066,164	-	-	-	12,066,164	12,066,164
租賃負債	1,738,084	1,114,510	2,347,026	469,077	5,668,697	5,032,012
	14,353,519	1,114,510	2,347,026	469,077	18,284,132	17,643,609

綜合財務報表附註

29 財務風險管理及金融工具的公允價值 (續)

(c) 利率風險

利率風險是指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率變動而波動的風險。

銀行現金、租賃負債及計息借款是本集團面臨利率風險的主要金融工具類型。

於報告期末本集團的銀行現金、租賃負債、計息借款及利率載列如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
浮息工具：		
銀行貸款	(2,734,435)	(204,714)
來自非控股股東的貸款	(36,045)	(32,858)
	(2,770,480)	(237,572)
定息工具：		
受限制銀行存款	1,129,557	199,657
銀行現金	25,760,381	16,654,848
銀行貸款	(1,501,222)	–
來自中國旅遊集團的貸款	(206,573)	(206,622)
來自非控股股東的貸款	(110,522)	(101,239)
租賃負債	(2,412,005)	(5,032,012)
	22,659,616	11,514,632

29 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)

(c) 利率風險(續)

敏感度分析

於2022年12月31日，估計在所有其他變數保持不變的情況下，利率普遍增加／減少100個基點，將令本集團稅後利潤及保留溢利分別增加／減少約人民幣150,895,000元(2021年：人民幣89,107,000元)。

上述敏感度分析顯示，假設利率變動於各報告期末發生，且已應用於重新計量本集團持有令本集團於各報告期末面臨公允價值利率風險的金融工具，則本集團稅後利潤(及保留溢利)會出現的瞬時變化。對於本集團於各報告期末持有的浮動利率非衍生工具產生的現金流利率風險敞口，本集團稅後利潤(及保留溢利)的影響估計為有關利率變動對利息開支或收入的年化影響。

(d) 貨幣風險

本集團主要因銷售及購買產生以外幣(即與其有關的業務的功能貨幣以外的貨幣)計值的現金、應收款項及應付款項結餘而承受貨幣風險。本集團管理層假設港元(「港元」)換算為美元(「美元」)不會面臨貨幣風險，乃因聯繫匯率制度(「聯繫匯率制度」)確保港元兌美元的匯率保持穩定。產生該風險的貨幣主要為美元和港元。

	2022年		2021年	
	人民幣千元 美元	人民幣千元 港元	人民幣千元 美元	人民幣千元 港元
銀行現金	3,192,528	10,191,870	7,226,957	165,377
貿易應收款項	102,950	8,271	2,503	23
貿易應付款項	(8,666,401)	(37,928)	(3,251,043)	(14,894)
淨敞口	(5,370,923)	10,162,213	3,978,417	150,506

綜合財務報表附註

29 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)

(d) 貨幣風險(續)

敏感度分析

下表列示假設所有其他風險變量保持不變的情況下，如果本集團於各報告期末具有重大敞口的外匯匯率於當日發生變化，則本集團稅後利潤(及保留溢利)的瞬時變化。

	外匯匯率上升／ (下跌)	對稅後利潤(及保留溢利)的影響	
		2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
美元	1%	(47,070)	29,838
	(1%)	47,070	(29,838)
港元	1%	76,181	1,129
	(1%)	(76,181)	(1,129)

上表呈列的分析結果為本集團各實體按各自功能貨幣計量的稅後利潤及權益，在為呈列而按各報告期末的匯率換算為人民幣時，對有關稅後利潤的整體實時影響。

敏感度分析乃假設已應用匯率變動以重新計量本集團持有的令本集團於報告期末面對外幣風險的該等金融工具，包括以貸款人或借款人功能貨幣以外的貨幣計值的本集團內公司間應付款項及應收款項。該等分析不包括因將境外業務的財務報表換算為本集團呈報貨幣而產生的差額，該差額取決於本集團所承受的外幣是否會對本集團的資產淨值產生影響。該等分析與於2021年採用的分析基礎一致。

29 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)

(e) 公允價值計量

公允價值層級

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

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

(i) 按公允價值計量的金融資產

本集團於2022年及2021年12月31日概無持有任何按公允價值計量的金融工具。

(ii) 並非按公允價值列賬的金融資產及負債的公允價值

於2021年及2022年12月31日，本集團以成本或攤銷成本列賬的金融工具的賬面值與其公允價值並無重大差別。

綜合財務報表附註

30 重大關聯方交易及結餘

(a) 與中旅集團的交易

以下為本集團與中國旅遊集團及其附屬公司(本集團除外)(「中旅集團」)於截至2022年及2021年12月31日止年度訂立的主要關聯方交易概要。該等交易大部分亦構成上市規則第14A章所界定的持續關連交易。有關該等持續關連交易的進一步詳情於董事會報告「關連交易」一段披露。

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
旅行相關收入(i)	-	46
租金收入(ii)	4,377	116
已付／應付服務費(iii)	103,943	93,369
已付／應付租金費用(iv)	4,115	7,332
利息收入(v)	92,633	167,000
利息開支(vi)	8,773	8,845

附註：

- (i) 旅遊相關收入指向同系附屬公司提供多項旅遊相關服務所得收入。
- (ii) 租金收入指向同系附屬公司出租物業所得收入。
- (iii) 已付／應付服務費指由同系附屬公司提供的推廣服務、物業管理服務、運輸服務及票務服務。
- (iv) 已付／應付租金費用指由同系附屬公司提供的辦公室相關開支。
- (v) 利息收入指於港中旅財務的存款所賺取的利息。適用利率乃根據中國人民銀行公佈的現行利率釐定。
- (vi) 向中國旅遊集團支付的利息開支指來自中國旅遊集團的股東貸款所產生的利息。

與中旅集團的交易結餘已計入以下賬目中，列示如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
港中旅財務利息收入	4,826,477	5,835,132
自中國旅遊集團貸款	206,573	206,622
貿易及其他應收款項	4,972	5,381
貿易及其他應付款項	17,758	8,022

該等金額均於日常業務過程中產生，有關條款由雙方協商達成，屬公平合理。

30 重大關聯方交易及結餘 (續)

(b) 與本集團聯營企業及合營企業的主要交易

以下為截至2022年及2021年12月31日止年度本集團與本集團聯營企業及合營企業訂立的主要關聯方交易概要，其條款屬公平合理。

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
銷售商品收入(i)	191,840	259,709
已付／應付服務費(ii)	936,652	529,906
已付／應付租金費用	824	–
利息開支(iii)	33	48

附註：

- (i) 銷售商品指向本集團聯營企業及合營企業銷售免稅商品所得收入。
- (ii) 已付／應付服務費主要指由本集團之聯營企業提供的網上平台服務及推廣服務。
- (iii) 利息開支指一家聯營企業透過現金池安排存入本集團銀行賬戶的存款所產生的利息。

與本集團聯營企業及合營企業的交易結餘已計入以下賬目中，列示如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
貿易及其他應收款項	38,264	24,958
貿易及其他應付款項	488,615	6,179
合同負債	8,418	5,093

綜合財務報表附註

30 重大關聯方交易及結餘 (續)**(c) 主要管理人員薪酬**

本集團主要管理人員薪酬(包括附註8所披露支付予本公司董事的金額及支付予本集團其他主要管理人員的金額)如下:

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
短期僱員福利	20,700	16,383
酌情花紅	28,424	34,379
	49,124	50,762

薪酬總額計入附註6(b)的「員工成本」。

31 承擔

本集團於各報告期末的資本承擔如下:

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
已就購買物業、廠房及設備訂約但未計提撥備	2,080,000	2,599,000

32 公司財務狀況表

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
非流動資產		
使用權資產	41,600	30,623
其他物業、廠房及設備	61,251	66,178
無形資產	51,385	46,670
於附屬公司的投資	14,834,857	7,268,964
於聯營企業的權益	874,531	725,837
其他應收款項	2,236,200	2,555,000
遞延稅項資產	-	49,462
	18,099,824	10,742,734
流動資產		
其他應收款項	4,058,812	4,706,616
現金及現金等價物	14,898,137	5,947,871
	18,956,949	10,654,487
流動負債		
其他應付款項	7,538,852	9,679,977
計息借款	206,573	206,622
租賃負債	19,442	12,568
	7,764,867	9,899,167
流動資產淨值	11,192,082	755,320
總資產減流動負債	29,291,906	11,498,054
非流動負債		
租賃負債	21,035	14,744
遞延稅項負債	29	-
遞延收入	188	188
	21,252	14,932
資產淨值	29,270,654	11,483,122

綜合財務報表附註

32 公司財務狀況表 (續)

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
股本及儲備		
股本	2,068,859	1,952,476
儲備	27,201,795	9,530,646
權益總額	29,270,654	11,483,122

經由董事會於2023年3月30日批准及授權刊發。

李剛
董事

王軒
董事

33 期後事項

(a) 截至2022年12月31日止年度末期股息

報告期結束後，本公司董事建議就截至2022年12月31日止年度向股東派發末期股息每股普通股人民幣0.8元，總金額約為人民幣1,655,087,235元。建議末期股息須待股東於下次股東大會上批准方可作實。

(b) 投資於中國出國人員服務有限公司49%股權

於2023年3月14日，本公司董事批准通過出資人民幣1,228,000,000元的方式取得中國出國人員服務有限公司49%的股權。相關定價以經國務院國有資產監督管理委員會（國務院國資委）備案的資產評估值為依據結果。中國出國人員服務有限公司主要在中國大陸經營免稅業務。

34 直接及最終控股股東

於2022年12月31日，董事認為本公司的直接控股股東為於中國大陸成立的有限責任公司中國旅遊集團。本公司由國務院國資委最終控制。

35 已頒佈但尚未在截至二零二二年十二月三十一日止年度生效的修訂、新準則及詮釋可能產生的影響

直至本財務報表刊發日，國際會計準則理事會已頒佈若干修訂、新準則及詮釋，該等修訂、新準則及詮釋在截至二零二二年十二月三十一日止年度尚未生效，且尚未於綜合財務報表中採納。該等包括以下可能與本集團相關的內容。

	於下列日期或之後開始的會計期間生效
國際財務報告準則第17號「保險合同」	2023年1月1日
對國際會計準則第1號「財務報表呈報：負債分類為流動或非流動」的修訂	2023年1月1日
對國際會計準則第1號「財務報表呈報」及國際財務報告準則實務聲明第2號「作出重大判斷：披露會計政策」的修訂	2023年1月1日
對國際會計準則第8號「會計政策、會計估計變動及差錯：會計估計的定義」的修訂	2023年1月1日
對國際會計準則第12號「所得稅：與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項」的修訂	2023年1月1日

本集團正在對該等修訂、新準則及詮釋於初始應用期間的預期影響進行評估。迄今為止，本集團得出的結論為，採納該等修訂、新準則及詮釋不大可能對綜合財務報表造成重大影響。

釋義

「A股」	指	本公司已發行每股面值人民幣1.00元的普通股，於上海證券交易所上市，並以人民幣進行買賣
「年度報告」	指	本公司2022年的年度報告
「公司章程」	指	本公司的公司章程（經不時修訂）
「審計與風險管理委員會」	指	董事會審計與風險管理委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「董事委員會」	指	審計與風險管理委員會、薪酬與考核委員會、提名委員會及戰略委員會
「中免公司」	指	中國免稅品（集團）有限責任公司，一家於中國註冊成立的有限公司，為本公司附屬公司
「中免投資」	指	中免投資發展有限公司（前稱國旅（北京）投資發展有限公司），一家於中國註冊成立的有限公司，為本公司附屬公司
「柬中免」	指	中國免稅品集團（柬埔寨）有限公司，一間於柬埔寨成立的有限公司，為本公司的附屬公司
「國務院國資委」	指	國務院國有資產監督管理委員會
「企業管治守則」	指	香港上市規則附錄十四所載的企業管治守則
「中國」	指	中華人民共和國
「公司」或「本公司」	指	中國旅遊集團中免股份有限公司，一家於中國註冊成立的股份有限公司，其A股於上海證券交易所上市（股份代號：601888）及H股於香港聯交所上市（股份代號：1880）
「公司法」	指	《中國公司法》
「控股股東」	指	具有香港上市規則賦予該詞的涵義
「中國旅遊集團」	指	中國旅遊集團有限公司，一家於中國註冊成立的有限公司，為國務院國資委控制及監管的國有企業以及本公司控股股東

「中旅財務」	指	中旅集團財務有限公司(前稱港中旅財務有限公司)，一家於2012年7月10日在中國註冊成立的有限公司，為中國旅遊集團的附屬公司
「董事」	指	本公司董事
「金融服務協議」	指	本公司與中旅財務所訂立日期為2022年6月9日的金融服務協議
「框架服務採購協議」	指	本公司與控股股東中國旅遊集團所訂立日期為2022年8月11日的框架服務採購協議
「H股」	指	本公司已發行每股面值人民幣1.00元普通股，於香港聯交所上市，並以港元進行買賣的境外上市外資股
「港元」或「港仙」	指	香港法定貨幣港元及港仙
「香港」	指	中國香港特別行政區
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則，包括國際會計準則理事會頒佈的準則及詮釋以及國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則及詮釋
「獨立核數師報告」	指	畢馬威會計師事務所發出的獨立核數師報告
「最後實際可行日期」	指	2023年3月30日，即本年度報告刊發前為確定當中所載若干資料的最後實際可行日期
「上市日期」	指	H股於香港聯交所主板上市的日期，即2022年8月25日
「香港上市規則」	指	香港聯交所證券上市規則
「標準守則」	指	香港上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「提名政策」	指	本公司制定的股東提名人選參選董事的程序規範
「招股章程」	指	本公司刊發日期為2022年8月15日的招股章程

釋義

「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「薪酬與考核委員會」	指	董事會薪酬與考核委員會
「報告期內」	指	截至2022年12月31日止年度
「《證券及期貨條例》」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「股份」	指	由A股及H股組成
「股東」	指	本公司股東，包括A股持有人及H股持有人
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「戰略委員會」	指	董事會戰略委員會
「監事」	指	本公司監事
「監事會」	指	本公司監事會
「%」	指	百分比



中國旅遊集團中免股份有限公司
China Tourism Group Duty Free Corporation Limited

