

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



China Tourism Group Duty Free Corporation Limited

中國旅遊集團中免股份有限公司

(一家於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1880)

**截至2023年6月30日止六個月之
中期業績公告**

中國旅遊集團中免股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司截至2023年6月30日止六個月之未經審核中期業績。本公告載列本公司2023年中期報告全文，並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則中有關中期業績初步公告附載資料之要求。本公司2023年中期報告的印刷版本將於2023年9月寄發予本公司H股股東，屆時可於香港交易及結算所有限公司網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.ctgdutyfree.com.cn)閱覽。

承董事會命
中國旅遊集團中免股份有限公司
董事會主席
李剛先生

中國•北京
2023年8月24日

於本公告日期，董事會成員包括執行董事李剛先生、陳國強先生及王軒先生，及獨立非執行董事葛明先生、王瑛女士及王強先生。



目 錄

公司資料	2
管理層討論與分析	4
其他資料	13
獨立審閱報告	19
中期簡明綜合損益及其他綜合收益表	20
中期簡明綜合財務狀況表	21
中期簡明綜合權益變動表	23
中期簡明綜合現金流量表	24
中期簡明綜合財務資料附註	26
釋義	53

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)

陳國強先生(副主席)

(於2023年2月2日獲委任為副主席)

王軒先生

彭輝先生(主席)(於2023年2月2日辭任)

獨立非執行董事

葛明先生

王瑛女士(於2023年6月29日獲委任)

王強先生(於2023年6月29日獲委任)

張潤鋼先生(於2023年6月29日退任)

王斌先生(於2023年6月29日退任)

劉燕女士(於2023年6月29日退任)

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

斜曉瓊女士

審計與風險管理委員會

葛明先生(主席)(於2023年6月29日獲委任為主席)

王瑛女士(於2023年6月29日獲委任)

王強先生(於2023年6月29日獲委任)

王斌先生(主席)(於2023年6月29日退任)

張潤鋼先生(於2023年6月29日退任)

劉燕女士(於2023年6月29日退任)

薪酬與考核委員會

王瑛女士(主席)(於2023年6月29日獲委任)

葛明先生(於2023年6月29日獲委任)

王強先生(於2023年6月29日獲委任)

劉燕女士(主席)(於2023年6月29日退任)

張潤鋼先生(於2023年6月29日退任)

王斌先生(於2023年6月29日退任)

戰略委員會

李剛先生(主席)(於2023年2月2日獲委任)

王軒先生

王強先生(於2023年6月29日獲委任)

彭輝先生(主席)(於2023年2月2日辭任)

陳國強先生(於2023年6月29日退任)

張潤鋼先生(於2023年6月29日退任)

提名委員會

王強先生(主席)(於2023年6月29日獲委任)

李剛先生(於2023年2月2日獲委任)

王軒先生

葛明先生(於2023年6月29日獲委任)

王瑛女士(於2023年6月29日獲委任)

張潤鋼先生(主席)(於2023年6月29日退任)

彭輝先生(於2023年2月2日辭任)

王斌先生(於2023年6月29日退任)

劉燕女士(於2023年6月29日退任)

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

審計師

安永會計師事務所
執業會計師
註冊公眾利益實體核數師
香港
鰂魚涌
英皇道979號
太古坊一座27樓

安永華明會計師事務所(特殊普通合伙)
註冊會計師
中國
北京市
東城區
東長安街1號
東方廣場
安永大樓17層01-12室

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
中國
上海市
浦東新區
楊高南路188號

H股股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
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

www.ctgdutyfree.com.cn

管理層討論與分析

主要業務

本公司為於2008年3月28日根據中國法律成立的股份有限公司。本公司於2009年完成首次公開發售A股並於上海證券交易所主板上市(股份代號：601888)，並於2022年8月25日完成其H股於香港聯交所主板的公開發售及上市(股份代號：1880)。本公司主要從事以免稅為主的旅遊零售業務，包括煙酒、香化、精品、服飾、電子產品等免稅商品的批發、零售等業務。本公司截至2023年6月30日止六個月期間按主要業務劃分的收入及經營利潤分析載於本節內容。

經營情況的討論與分析

2023年上半年，公司緊抓消費全面復蘇和出入境政策放開的機遇，秉承「誠信經營、優質服務」理念，持續推進業務佈局優化和結構調整，推動資源向主業集中，企業核心競爭力持續增強，公司整體發展態勢趨好，主營業務穩步發展。2023年8月，根據全球旅遊零售行業權威媒體《穆迪戴維特報告》公佈的排名顯示，公司2022年蟬聯全球最大旅遊零售商。公司已連續三年排名全球首位。

一是夯實「深耕海南」戰略。報告期內，公司堅持以「誠信經營、優質服務」的理念全面提升管理服務水平，通過優化各品類店鋪運營手冊、制定客戶服務規範手冊、上線智慧客服系統、樹立優質服務標桿、提供增值服務、落地實施「即購即提、擔保即提」提貨新政等方式增強客戶服務能力。公司不斷優化海南區域經營管理，通過全島統一定價、優化促銷折扣力度、改善品類銷售結構等措施提升整體毛利水平，助力公司盈利能力提升。

二是持續發力新零售業務。報告期內，公司不斷豐富商品多樣性，增強暢銷商品供應，優化線上營銷手段和方式，線上業務持續增長。首先，商品的品牌品類進一步豐富，上半年，線上平台引進了國潮香化、家居百貨、寵物食品等90餘個品牌，帶來了更多的銷售增量。其次，精細化運營和線上業務數據分析能力進一步提升，公司積極做好價格統籌，優化非價格營銷手段，努力提升銷售收入和毛利率。第三，紮實推進線上一體化平台建設，形成一體化發展規劃與一體化推進計劃，賦能管理升級，提升線上平台運行效率。

三是拓展渠道資源優勢。口岸渠道方面，公司成功中標天津濱海國際機場、大連周水子國際機場、雲南天保口岸、雲南瑞麗口岸、雲南畹町口岸等免稅店經營權及成都雙流國際機場T2航站樓國際精品區有稅集成項目經營權。另外，成都天府國際機場出境店和杭州蕭山國際機場進境店開業運營，進一步鞏固了公司在國內大中型機場及口岸的渠道優勢。市內店渠道方面，公司密切關注市內店政策動態，積極推進市內店調研、選址、定位、規劃等工作，繼續做好新型市內店的開店準備工作。海外渠道方面，公司有序推進海外項目拓展及免稅經營權投標工作，成功獲取柬埔寨暹粒吳哥國際機場免稅店經營權。

四是落實綜合體項目建設。報告期內，三亞國際免稅城一期2號地項目商業部分實現屋面穹頂封閉、裝飾幕牆及精裝修樣板段完工，酒店部分啟動地下結構施工；三亞國際免稅城二期（河心島項目）進一步優化商業定位，重點推進項目裝修改造及重奢品牌引進；三亞國際免稅城三期（太古合資項目）穩步推進建築方案設計及土方施工；海口國際免稅城項目地塊二（悅領灣項目）實現竣工驗收，其他地塊按計劃有序推進中；三亞鳳凰國際機場法式花園項目穩步推進，做好開業運營準備。

五是持續強化核心能力。採購招商方面，以提升毛利率為核心，持續優化商品結構和採購招商策略，增加高毛利商品採購比重，加快引進精品品牌，加強重點商品採購。供應鏈管理方面，優化海南全島倉儲佈局，規範和提升倉儲物流調度管理水平；優化制單作業流程，提升制單效率。營銷推廣方面，深度參與消博會、中國品牌博覽會、TFWA亞太展覽會等行業活動，夯實公司品牌優勢地位；緊抓關鍵營銷節點，攜手品牌開展系列文旅融合的市場營銷及推廣活動；持續優化大會員系統，實施中免會員積分新政，會員總數已超過2,800萬。零售運營方面，持續加強員工培訓，建立以客戶為中心、以市場為導向、運行高效的管理服務體系，逐步實現零售運營的標準化、規範化管理。數字化建設方面，提升數字化對客服務能力，重點加強數字化營銷資源協同和管理；整合數據資源，增強數據分析水平，形成海南數據中心建設和整合方案；積極推進後毛利管理系統建設、優化商品主數據的系統功能，強化對業務的信息化支撐能力。

管理層討論與分析

公司所處行業情況

(一) 旅遊行業

2023年以來，旅遊行業市場開始加速復蘇。中國旅遊研究院《2023年上半年旅遊經濟運行分析與下半年趨勢預測》報告顯示，2023年上半年，旅遊經濟穩步進入「供需兩旺，加速回暖」的復蘇向上通道。國內遊高開穩走，入境遊小幅回升，出境市場穩步擴容。

國內遊方面，文化和旅遊部數據顯示，2023年上半年，國內旅遊總人次23.84億，同比增長63.9%；國內旅遊收入達到人民幣2.30萬億元，同比增長95.9%。中國旅遊研究院預測，2023年下半年，居民出遊意願和出遊人次還將保持回暖態勢，同時增速存在回落的壓力。各地持續推出的消費促進政策，有望加速旅遊人均消費增長。預計今年全國旅遊總人次將達到55億人次，國內旅遊收入將達到人民幣5萬億元，分別恢復至2019年同期的90%和80%。

入境遊方面，內地與港澳的團隊旅遊業務全面恢復，國際遊客來華簽證申請放開，旅行社經營臺灣居民來大陸團隊遊業務恢復，入境遊政策限制已經全部打開，但目前入境旅遊還面臨供應鏈修復等問題。中國旅遊研究院預測，今年入境市場較去年在同比和環比上將有明顯的增長，入境市場預計最早在9至10月迎來本年度復蘇的小高潮。

出境遊方面，中國旅遊研究院《2023年上半年出境旅遊大數據報告》顯示，隨著國際航班的增加，商務旅行、探親訪友、畢業旅行、暑期研學遊等出境旅遊需求不斷釋放，出境旅遊迎來「由近及遠」復蘇的良好態勢。經測算，上半年出境旅遊目的地共計接待內地（大陸）遊客4,037萬人次。短距離的出境遊率先恢復，93.95%的遊客集中在亞洲。

(二) 海南旅遊及離島免稅行業

今年以來，海南旅遊市場呈現良好的快速復蘇態勢。據海南省旅遊和文化廣電體育廳統計，2023年上半年海南接待遊客總數為4,606.6萬人次，同比增長32.8%，旅遊總收入人民幣916.1億元，同比增長42.4%，接待遊客總數和旅遊總收入均超過2019年同期的水平。

今年上半年，海南離島免稅市場保持平穩、健康發展。據海南省商務廳發佈的數據，2023年上半年，海南離島免稅店總銷售額人民幣323.96億元，同比增長31%。根據海口海關統計數據顯示，2023年1-6月，離島免稅購物金額人民幣263.18億元，同比增長24.4%；免稅購物人數373.3萬人次，同比增長45.4%。2023年6月21日，海南發佈《2023年海南省促進消費若干措施》，將通過舉辦活動、促進文旅消費、發放消費券等方式促進消費，為繼續做大離島免稅，海南省商務廳還將發放人民幣3,000萬元離島免稅消費券。2023年7月4日，海南啟動為期兩個月的「2023第二屆海南國際離島免稅購物節」，海口、三亞、萬寧和瓊海四地將聯動全省離島免稅店，推出30餘場形式多樣、內容豐富的主題促銷活動，讓旅客享受更大優惠、感受更多新體驗，進一步激發旅遊消費活力。

公司從事的業務情況

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

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

財務回顧

收入

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

截至2023年6月30日止六個月期間，本集團的收入為人民幣358.58億元，較去年同期人民幣276.51億元增加29.68%，主要由於報告期內，國內旅遊市場逐步恢復向好，公司緊抓機遇，不斷優化商品供給，帶動銷售收入，尤其是線下銷售持續增長。

管理層討論與分析

其他收入

截至2023年6月30日止六個月期間，本集團的其他收入（包括利息收入、匯兌損益、政府補助）為人民幣6.37億元，主要由於報告期內銀行存款的利息收入及匯兌收益增加所致。

銷售成本

截至2023年6月30日止六個月期間，本集團的銷售成本為人民幣251.04億元，較去年同期人民幣184.33億元增加36.19%，主要由於報告期內銷售收入同比增加，同時受匯率波動影響所致。

毛利

截至2023年6月30日止六個月期間，本集團的毛利為人民幣107.54億元，較去年同期人民幣92.18億元增加16.66%，主要由於銷售收入大幅增加所致。

銷售及推廣費用

截至2023年6月30日止六個月期間，本集團的銷售及推廣費用為人民幣50.45億元，較去年同期人民幣24.60億元增加105.08%，主要由於報告期內重點機場出入境客流恢復導致機場租賃費用增加，同時受去年同期機場租金減讓影響基數較低所致。

行政開支

截至2023年6月30日止六個月期間，本集團的行政開支為人民幣12.17億元，較去年同期人民幣10.72億元增加13.53%，主要由於職工薪酬增加所致。

員工成本

截至2023年6月30日止六個月期間，本集團的員工成本為人民幣17.04億元，較去年同期人民幣13.56億元增加25.66%，主要由於新店落成及開業後員工數量增加所致。

財務成本

本集團的財務成本主要包括計息借款利息開支及租賃負債利息開支。

截至2023年6月30日止六個月期間，本集團的財務成本為人民幣1.61億元，較去年同期人民幣1.11億元增加45.05%，主要由於借款利息增加所致。

撥回貿易及其他應收款項減值

截至2023年6月30日止六個月期間，本集團的撥回貿易及其他應收款項減值為人民幣376.00萬元，較去年同期下降人民幣381.70萬元，主要由於報告期內收回部分長賬齡的貿易及其他應收款所致。

經營所得利潤

截至2023年6月30日止六個月期間，本集團的經營所得利潤為人民幣51.32億元，較去年同期人民幣53.59億元下降4.24%，主要由於報告期內租賃費用及採購成本增加，同時受去年同期租金減讓綜合影響所致。

報告期內利潤

截至2023年6月30日止六個月期間，本集團的利潤為人民幣41.37億元，較去年同期人民幣45.52億元下降9.12%，主要由於報告期內租賃費用及採購成本增加，同時受去年同期租金減讓綜合影響所致。

權益股東應佔權益總額

截至2023年6月30日，本集團的權益股東應佔權益總額為人民幣511.37億元，較截至2022年12月31日的人民幣483.10億元增加5.85%，主要由於報告期內國內旅遊市場逐步恢復向好，公司盈利能力提升導致經營積累增加所致。

貿易及其他應收款項

截至2023年6月30日，本集團的貿易及其他應收款項為人民幣30.23億元，較截至2022年12月31日的人民幣27.17億元增加11.26%，主要由於報告期內預付商品採購款及投資意向金增加所致。

貿易及其他應付款項

截至2023年6月30日，本集團的貿易及其他應付款項為人民幣130.92億元，較截至2022年12月31日的人民幣127.42億元增加2.75%，主要由於報告期內公司實施年度分紅導致應付股利增加，同時應付商品採購款減少綜合影響所致。

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。

管理層討論與分析

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2023年6月30日的現金及現金等價物為人民幣322.26億元（截至2022年12月31日：人民幣257.62億元），主要為人民幣及港元存款。本集團截至2023年6月30日的借款為人民幣36.37億元（截至2022年12月31日：人民幣45.89億元），主要為人民幣借款，其中人民幣8.17億元採用固定利率。本集團的借款增加主要是用於在建項目開支。

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是與工程及股權投資有關。截至2023年6月30日，本集團已簽約但尚未發生過的資本開支總額為人民幣30.37億元（截至2022年12月31日：為人民幣20.80億元）。

資本負債比率

單位：億元 幣種：人民幣

	截至2023年 6月30日	截至2022年 12月31日
總債務（包括租賃負債和帶息借款）	63.19	70.01
權益總額	568.68	538.39
資本負債比率 ⁽¹⁾	11.11%	13.00%

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

截至2023年6月30日，本集團並無任何重大或然負債。

投資情況

截至2023年6月30日，本集團於聯營及合營企業的權益餘額為人民幣19.94億元，較截至2022年12月31日增加人民幣0.24億元，增長1.22%。本集團在聯營企業和合營企業的權益增長，主要是權益法下確認的投資損益導致。

截至2023年6月30日，本集團持有的各項個別投資概不構成本集團總資產5%以上。

重大收購及出售及未來作重大投資或購入資本資產的計劃

截至2023年6月30日，本集團並未進行有關重大收購及出售項目。未來，本集團將重點關注上游品牌及免稅運營商併購機會，根據市場情況適時推進相關資本運作。

資產抵押

截至2023年6月30日，本集團用於抵押的固定資產賬面價值為人民幣17.21億元，無形資產賬面價值為人民幣4.19億元，投資性房地產賬面價值為人民幣12.75億元。

中期股息

董事會不建議就截至2023年6月30日止六個月分派中期股息（截至2022年6月30日止六個月：無）。

公司關於未來發展的討論與分析

（一）展望

2023年下半年，公司將根據既定工作部署，以深入佈局海南市場、加快線上業務整合、持續拓展重要渠道、穩妥開展資本運作、做好綜合體建設與開發等工作為重點，全面提升公司核心競爭能力，切實提高公司精細化管理水平，全力以赴完成全年工作任務。

（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。

管理層討論與分析

- 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制目標。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。

購入、出售或贖回本公司上市證券

截至2023年6月30日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購入、出售或贖回本公司任何上市證券。

董事、監事及本公司主要行政人員的權益及淡倉披露

截至2023年6月30日，概無董事或監事於本公司或其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯交所的任何權益及／或淡倉（包括根據《證券及期貨條例》的有關條文被當作或視為擁有的權益或淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條須記錄於該條所述登記冊的任何權益及／或淡倉，或根據香港上市規則附錄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

截至2023年6月30日，據董事或本公司最高行政人員所知，下列人士（董事及本公司最高行政人員除外）於股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須知會本公司的權益及／或淡倉，或根據《證券及期貨條例》第336條記錄於本公司須存置的登記冊內的有關類別股份5%或以上的權益或淡倉：

股東名稱	權益性質	股份數目 及類別*	佔相關類別股份 的概約權益百分比	佔本公司已發行 股本的概約權益
中國旅遊集團 ⁽¹⁾	實益擁有人	1,040,642,690股 A股(L)	53.30%	50.30%
Citigroup Inc.	受控法團權益	11,669,954股 H股(L)	10.02%	0.56%
		910,273股 H股(S)	0.78%	0.04%
	核准借出代理人	8,736,892股 H股(P)	7.50%	0.42%
Canada Pension Plan Investment Board	實益擁有人	10,601,100股 H股(L)	9.11%	0.51%

其他資料

股東名稱	權益性質	股份數目 及類別*	佔相關類別股份 的概約權益百分比	佔本公司已發行 股本的概約權益
Aggregate of abrdn plc affiliated investment management entities	投資經理	9,224,700股 H股(L)	7.93%	0.45%
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%
GIC Private Limited	投資經理	5,959,888股 H股(L)	5.12%	0.29%

* (L)-好倉；(S)-淡倉；(P)-可供借出的股份

附註：

(1) 中國旅遊集團為受國務院國資委控制及監督的國有企業。

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

除上文所披露者外，據本公司所知，截至2023年6月30日，概無任何人士（董事及最高行政人員除外）已知會本公司其於本公司股份或股本衍生工具的相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須知會本公司的權益或淡倉，或根據《證券及期貨條例》第336條須記錄於本公司存置的登記冊的權益或淡倉，或持有本公司已發行各類股本5%或以上的任何權益或淡倉。

香港首次公開發售所得款項淨額用途

經扣除本公司就全球發售應付的包銷佣金及其他估計開支後，本公司於香港聯交所上市時發行新H股的所得款項淨額約為18,012.01百萬港元。就於報告期末的未動用所得款項淨額約12,108.65百萬港元而言，本公司擬按招股章程所述的相同方式及比例使用，並建議根據下表披露的預期時間表使用未動用所得款項淨額：

單位：百萬元 幣種：港元

	根據招股章程 計劃分配的 所得款項淨額	截至2022年	於報告期內 所得款項的 實際使用金額	截至2023年	使用餘下未動用 所得款項淨額的 預期時間表
		12月31日止 未動用所得款項 淨額		6月30日止 未動用所得款項 淨額	
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	8,040.97	1,161.86	6,879.11	預計2027年底前 使用完
拓展海外渠道，包括佈局海外市內店、佈局海外重點機場、建設郵輪免稅店、投資併購海外旅遊零售運營商等	3,493.65	2,726.56	-	2,726.56	預計2027年底前 使用完
改善供應鏈效率，包括建設配送中心、升級供應鏈、鞏固上游採購體系	2,096.19	2,096.19	232.91	1,863.28	預計2027年底前 使用完
升級信息技術系統，推進數字化建設	232.91	-	-	-	已使用完
市場推廣和完善會員體系	582.28	582.28	19.44	562.84	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	1,231.20	1,154.34	76.86	預計2027年底前 使用完
合計	18,012.01	14,677.20	2,568.55	12,108.65	

其他資料

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。
- (3) 以上表格所包括的若干數字已經約整。

企業管治

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。

董事及監事進行證券交易之標準守則

本公司已採納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，於報告期內，本公司全體董事及監事均未持有本公司證券，且全體董事及監事確認，將嚴格遵守標準守則所載標準。

中期報告審閱

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

本公司審計與風險管理委員會已審閱本2023中期報告，並認為2023中期報告符合適用之會計準則及有關法律法規，且已作出充分披露。

董事及監事人事及資料變動

於2023年2月2日，彭輝先生辭任執行董事兼董事會主席。於同日，董事會已批准選舉李剛先生及陳國強先生分別擔任董事會主席及董事會副主席。具體詳情參照本公司日期為2023年2月2日的公告。

於2023年6月29日，張潤鋼先生、王斌先生及劉燕女士因任期屆滿分別退任獨立非執行董事。於同日，經股東大會選舉，本公司第五屆董事會成員由執行董事李剛先生、陳國強先生及王軒先生，獨立非執行董事葛明先生、王瑛女士及王強先生組成。第五屆董事會成員任期自2023年6月29日起三年。具體詳情參照本公司日期為2023年4月27日及2023年6月29日的公告。

於2023年6月28日，李輝女士及鈞曉瓊女士獲重選為本公司第五屆監事會職工代表監事。於2023年6月29日，劉德福先生獲重選為本公司第五屆監事會股東代表監事，並於同日召開的第五屆監事會第一次會議上獲選舉為第五屆監事會主席。第五屆監事會成員任期自2023年6月29日起三年。具體詳情參照本公司日期為2023年6月28日及2023年6月29日的公告。

誠如本公司日期為2023年6月29日的公告所披露，王瑛女士自2023年5月12日不再擔任航天宏圖信息技術股份有限公司(股份代號：688066.SH)的獨立董事。除上文所披露者外，於報告期內，概無根據香港上市規則第13.51B(1)條須予以披露的其他董事及監事資料變動。

本集團的員工情況

截至2023年6月30日，本集團有16,396名全職僱員。本公司根據相關勞工法律及法規與直接僱員訂立書面僱傭協議，訂明僱員的職位、職責、薪酬、福利及終止聘用理由。我們亦有根據勞工派遣協議聘用的僱員。

其他資料

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

本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，分層分類推進人才梯隊建設。通過線上線下培訓模式相融合，激發企業學習活力，構建良好的人才培養環境，為公司未來長期穩定的發展提供人才保障。

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

本公司重視青年人才的培養，持續開展管理培訓生培養計畫，以「輪崗+課題研究」的培養形式，加速青年人才成長，提升組織核心競爭力。

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

本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。

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

報告期後重要事項

於報告期後及直至最後實際可行日期，並無發生對本集團有重大影響的事件。



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

安永會計師事務所
香港鰂魚涌英皇道 979 號
太古坊一座 27 樓

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

致中國旅遊集團中免股份有限公司董事會
(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

緒言

我們已審閱載於載於第20至52頁之中期財務資料，當中包括中國旅遊集團中免股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)於2023年6月30日之簡明綜合財務狀況表及截至該日止六個月期間之相關簡明綜合損益表及其他綜合收益表、權益變動表及現金流量表，以及附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製之報告必須符合以上規則之有關條文及國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)所頒佈之國際會計準則第34號*中期財務報告*(「國際會計準則第34號」)。貴公司董事須負責按照國際會計準則第34號編製及呈列本中期財務資料。我們之責任為基於我們之審閱對本中期財務資料作出結論，並按照雙方所協定之委聘條款僅向整體董事會報告，除此以外本報告並無其他目的。我們概不就本報告之內容向任何其他人士負責或承擔責任。

審閱範圍

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

總結

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

安永會計師事務所

執業會計師
香港

2023年8月24日

中期簡明綜合損益及其他綜合收益表

截至 2023 年 6 月 30 日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2023年 (未經審核) 人民幣千元	2022年 (未經審核) 人民幣千元
收入	4	35,858,486	27,650,753
銷售成本		(25,104,108)	(18,432,962)
毛利		10,754,378	9,217,791
其他收入及其他收益／(虧損)淨額	5	636,838	(334,165)
銷售及推廣費用		(5,045,270)	(2,460,137)
行政開支		(1,216,906)	(1,072,029)
研發開支		(825)	–
貿易及其他應收款項減值回撥		3,760	7,577
經營所得利潤		5,131,975	5,359,037
財務成本	6	(161,198)	(111,068)
以下應佔利潤及虧損：			
合營企業		1,604	(3,986)
聯營企業		24,026	90,202
除稅前利潤	6	4,996,407	5,334,185
所得稅	7	(859,895)	(782,475)
期內利潤		4,136,512	4,551,710
期內其他綜合收益(除稅後)			
其後可能重新分類至損益的項目：			
— 應佔聯營企業的其他綜合收益		–	109
— 外幣報表折算差額		577,223	546,189
		577,223	546,298
期內其他綜合收益		4,713,735	5,098,008
以下應佔期內利潤：			
本公司權益股東		3,907,380	3,972,252
非控股權益		229,132	579,458
期內利潤		4,136,512	4,551,710
以下應佔其他綜合收益：			
本公司權益股東		4,482,204	4,515,659
非控股權益		231,531	582,349
期內其他綜合收益		4,713,735	5,098,008
每股盈利：			
基本及攤薄(人民幣)	8	1.8887	2.0345

中期簡明綜合財務狀況表

2023年6月30日

		2023年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2022年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
	附註		
非流動資產			
投資物業	9	1,365,962	1,387,127
使用權資產	10	4,365,528	4,118,301
其他物業、廠房及設備	11	8,975,802	8,387,941
無形資產		139,668	128,667
商譽		822,460	822,460
於聯營企業的權益		1,096,189	1,074,263
於合營企業的權益		897,440	895,836
按金及其他應收款項	13	565,708	570,219
遞延稅項資產	17	1,119,968	1,028,490
		19,348,725	18,413,304
流動資產			
存貨	12	24,453,994	27,926,480
貿易及其他應收款項	13	2,457,099	2,147,064
預繳所得稅		169,302	240,236
受限制銀行存款		7,821	1,129,557
現金及現金等價物	14	32,225,653	25,762,143
		59,313,869	57,205,480
流動負債			
貿易及其他應付款項	15	13,091,573	12,742,218
合同負債	16	1,641,157	1,506,149
計息借款	18	1,094,515	2,079,822
租賃負債		736,998	674,326
應付所得稅		651,824	477,805
		17,216,067	17,480,320
流動資產淨值		42,097,802	39,725,160
總資產減流動負債		61,446,527	58,138,464

中期簡明綜合財務狀況表

2023年6月30日

		2023年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2022年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
	附註		
非流動負債			
計息借款	18	2,542,220	2,508,975
租賃負債		1,945,662	1,737,679
界定福利責任		1,090	1,090
遞延稅項負債	17	46,546	48,508
遞延收入		43,485	3,616
總非流動負債		4,579,003	4,299,868
資產淨值		56,867,524	53,838,596
股本及儲備			
股本	19	2,068,859	2,068,859
儲備		49,067,837	46,240,723
本公司權益股東應佔權益總額		51,136,696	48,309,582
非控股權益		5,730,828	5,529,014
權益總額		56,867,524	53,838,596

經由董事會於2023年8月24日批准及授權刊發。

李剛
董事

王軒
董事

中期簡明綜合權益變動表

截至2023年6月30日止六個月

	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日的結餘 (經審核)	2,068,859	17,486,404	1,050,986	520,160	(535)	27,183,708	48,309,582	5,529,014	53,838,596
期內利潤	-	-	-	-	-	3,907,380	3,907,380	229,132	4,136,512
其他綜合收益	-	-	-	574,824	-	-	574,824	2,399	577,223
綜合收益總額	-	-	-	574,824	-	3,907,380	4,482,204	231,531	4,713,735
宣佈及分派的以前年度股息 (附註19)	-	-	-	-	-	(1,655,090)	(1,655,090)	-	(1,655,090)
向附屬公司非控股股東 派付的股息	-	-	-	-	-	-	-	(29,717)	(29,717)
於2023年6月30日的結餘 (未經審核)	2,068,859	17,486,404	1,050,986	1,094,984	(535)	29,435,998	51,136,696	5,730,828	56,867,524

	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日的結餘 (經審核)	1,952,476	1,870,303	1,050,986	(600,480)	(345)	24,998,459	29,271,399	5,147,598	34,418,997
年內利潤	-	-	-	-	-	3,972,252	3,972,252	579,458	4,551,710
其他綜合收益	-	-	-	543,298	109	-	543,407	2,891	546,298
綜合收益總額	-	-	-	543,298	109	3,972,252	4,515,659	582,349	5,098,008
宣佈及分派的以前年度股息 (附註19)	-	-	-	-	-	(2,928,713)	(2,928,713)	-	(2,928,713)
向附屬公司非控股股東 派付的股息	-	-	-	-	-	-	-	(698,943)	(698,943)
於2022年6月30日的結餘 (未經審核)	1,952,476	1,870,303	1,050,986	(57,182)	(236)	26,041,998	30,858,345	5,031,004	35,889,349

中期簡明綜合現金流量表

截至 2023 年 6 月 30 日止六個月

		截至6月30日止六個月	
		2023年	2022年
		(未經審核)	(未經審核)
		人民幣千元	人民幣千元
	附註		
經營活動			
除稅前利潤		4,996,407	5,334,185
調整：			
投資物業折舊		19,819	18,748
使用權資產折舊		306,740	528,964
其他物業、廠房及設備折舊		322,068	209,466
無形資產攤銷		12,642	10,321
財務成本	6	161,198	111,068
分佔聯營企業及合營企業的利潤淨額		(25,630)	(86,216)
出售物業、廠房及設備項目以及其他非流動資產的 虧損／(收益)淨額		579	(1,739)
出租人提供的租金優惠		-	(1,172,396)
匯兌(收益)／虧損淨額	5	(253,891)	472,274
營運資金變動：			
存貨減少／(增加)		3,472,486	(3,936,929)
貿易及其他應收款項減少／(增加)		58,344	(301,043)
受限制銀行存款減少／(增加)		1,121,736	(438,740)
按金及其他應收款項減少		4,511	22,154
貿易及其他應付款項減少		(1,090,276)	(2,652,181)
遞延收入增加		39,869	329
合同負債增加		135,008	12,834
經營所得／(所用)現金		9,281,610	(1,868,901)
已付稅項		(708,382)	(1,566,736)
經營活動所得／(所用)現金流量淨額		8,573,228	(3,435,637)
投資活動			
出售其他物業、廠房、設備及其他非流動資產的 所得款項		188	62
購買其他物業、廠房、設備及其他非流動資產的付款		(845,132)	(1,266,478)
投資意向金的付款		(368,379)	-
已收聯營企業的股息		2,100	59,082
投資活動所用現金流量淨額		(1,211,223)	(1,207,334)

中期簡明綜合現金流量表

截至2023年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2023年 (未經審核) 人民幣千元	2022年 (未經審核) 人民幣千元
融資活動			
新銀行貸款及其他貸款		106,557	–
償還銀行貸款		(1,062,892)	–
已付利息		(65,578)	(2,675)
向附屬公司非控股股東支付股息		(29,717)	(698,943)
已付租賃租金本金部分		(261,169)	(169,675)
已付租賃租金利息部分		(55,902)	(67,405)
通過現金池安排收取聯營企業的按金變動		–	(509)
融資活動所用現金流量淨額		(1,368,701)	(939,207)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額			
於1月1日的現金及現金等價物		25,762,143	16,656,542
外匯匯率變動的影響淨額		470,206	95,376
於6月30日的現金及現金等價物	14	32,225,653	11,169,740
現金及現金等價物結餘分析			
現金及銀行結餘		20,773,403	10,670,412
非抵押定期存款		11,452,250	499,328
中期簡明綜合財務狀況表所述之現金及現金等價物		32,225,653	11,169,740
中期簡明綜合現金流量表所述之現金及現金等價物	14	32,225,653	11,169,740

中期簡明綜合財務資料附註

2023年6月30日

1. 一般資料

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

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

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

2. 編製基準以及會計政策變動

2.1 編製基準

截至2023年6月30日止六個月之中期簡明綜合財務資料乃按照國際會計準則第34號*中期財務報告*編製。

中期簡明綜合財務資料並不包括年度財務報表中所規定之所有資料及披露事項,並應與本集團截至2022年12月31日止年度之綜合財務報表一併閱讀。

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

2. 編製基準以及會計政策變動(續)

2.2 會計政策變動

編製中期簡明綜合財務資料所採納之會計政策與編製本集團截至2022年12月31日止年度之年度綜合財務報表所採用者一致，惟於本期間之財務資料首次採納下列新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)除外。

國際財務報告準則第17號	保險合同
國際財務報告準則第17號之修訂本	保險合同
國際財務報告準則第17號之修訂本	首次應用國際財務報告準則第17號及國際財務報告準則第9號 – 比較資料
國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務聲明第2號之修訂本	披露會計政策
國際會計準則第8號之修訂本	會計估計的定義
國際會計準則第12號之修訂本	與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項
國際會計準則第12號之修訂本	國際稅務改革 – 第二支柱模型規則

適用於本集團的新訂及經修訂國際財務報告準則之性質及影響載述如下：

- (a) 國際會計準則第1號之修訂本要求實體披露重大會計政策資料，而非主要會計政策。倘會計政策資料與實體財務報表所載其他資料一併考慮時，可能合理預期影響一般用途財務報表的主要使用者基於該等財務報表作出的決定，則該等資料屬重大。國際財務報告準則實務聲明第2號之修訂本為如何應用會計政策披露的重要性概念提供非強制性指引。本集團自2023年1月1日起應用該等修訂本。該等修訂本對本集團的中期簡明綜合財務資料並無任何影響，惟預期會影響本集團年度綜合財務報表的會計政策披露。
- (b) 國際會計準則第8號之修訂本澄清會計估計變動與會計政策變動之間的區別。會計估計被定義為財務報表中存在計量不確定性的貨幣金額。該修訂本亦澄清實體如何使用計量技術及輸入數據編製會計估計。本集團已對2023年1月1日或之後發生的會計政策變動及會計估計變動應用該修訂本。由於本集團釐定會計估計的政策與該修訂本一致，該修訂本對本集團的財務狀況或表現並無任何影響。

中期簡明綜合財務資料附註

2023年6月30日

2. 編製基準以及會計政策變動(續)

2.2 會計政策變動(續)

- (c) 國際會計準則第12號之修訂本與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項收窄國際會計準則第12號以外初始確認豁免的範圍，以致不再適用於會產生等額應課稅及可扣稅暫時性差異的交易，例如租賃。故此，實體須就該等交易產生的暫時性差異確認遞延稅項資產(前提是有足夠應課稅溢利)及遞延稅項負債。

於初始應用該等修訂前，本集團認為資產及負債實質上互相關連，因此就暫時差額的淨影響確認遞延稅項。於首次應用該等修訂本時，本集團(i)就與租賃負債相關的所有可扣減暫時差額確認遞延稅項資產(前提是有足夠應課稅溢利)，及(ii)就於2022年1月1日與使用權資產相關的所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。根據會計政策抵銷遞延稅項資產及遞延稅項負債後，該等修訂對本集團的財務狀況或表現並無任何影響。

採納國際會計準則第12號之修訂本對截至2023年及2022年6月30日止六個月本公司普通權益持有人應佔每股基本及攤薄盈利、其他綜合收益及中期簡明綜合現金流量表並無任何影響。

- (d) 國際會計準則第12號之修訂本國際稅務改革 – 第二支柱模型規則引入了因實施經濟合作與發展組織發佈的第二支柱模型規則而產生的遞延稅項確認及披露的強制暫時例外情況。該等修訂亦引入受影響實體的披露規定，以幫助財務報表使用者更好地了解實體所面臨的第二支柱所得稅，包括於第二支柱立法生效期間單獨披露與第二支柱所得稅相關的即期稅項，以及於立法已頒佈或實質已頒佈但尚未生效期間披露已知或可合理估計的彼等所面臨的第二支柱所得稅的資料。實體須於2023年1月1日或之後開始的年度期間披露其承擔第二支柱所得稅的資料，但毋須披露截至2023年12月31日或之前止任何中期期間的該等資料。本集團已追溯應用該等修訂本。由於本集團並不屬於第二支柱模型規則的範圍，故該等修訂對本集團並無任何影響。

3. 分部資料

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

經營分部的詳情概述如下：

(i) 旅遊零售（「零售」）

本集團目前通過其旅遊零售業務向中國大陸、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提供相關服務。

(ii) 旅遊零售綜合體投資和開發（「物業」）

該分部從事旅遊零售綜合體開發及相關物業出租，以產生租金收入。

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

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

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

中期簡明綜合財務資料附註

2023年6月30日

3. 分部資料(續)

下表呈列本集團經營分部截至2023年及2022年6月30日止六個月的收益及業績：

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

3. 分部資料(續)

截至2022年6月30日止					
六個月	零售 (未經審核) 人民幣千元	物業 (未經審核) 人民幣千元	小計 (未經審核) 人民幣千元	企業及對銷 (未經審核) 人民幣千元	總計 (未經審核) 人民幣千元
外部客戶收入	27,572,963	77,790	27,650,753	-	27,650,753
分部間收入	-	194,582	194,582	(194,582)	-
可呈報分部收入	27,572,963	272,372	27,845,335	(194,582)	27,650,753
分佔聯營企業及合營企業					
淨利潤	120,610	-	120,610	(34,394)	86,216
存貨撇減	(178,710)	-	(178,710)	-	(178,710)
撥回貿易及其他應收款項減值	7,577	-	7,577	-	7,577
折舊及攤銷	(690,650)	(60,199)	(750,849)	(16,650)	(767,499)
除稅前可呈報分部利潤	5,330,557	57,658	5,388,215	(54,030)	5,334,185
所得稅	(755,649)	(33,708)	(789,357)	6,882	(782,475)
可呈報分部淨利潤	4,574,908	23,950	4,598,858	(47,148)	4,551,710

	零售 人民幣千元	物業 人民幣千元	企業及對銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部資產				
2023年6月30日(未經審核)	68,412,142	13,814,550	(3,564,098)	78,662,594
2022年12月31日(經審核)	64,794,242	12,913,670	(2,089,128)	75,618,784
分部負債				
2023年6月30日(未經審核)	29,921,649	8,322,172	(16,448,751)	21,795,070
2022年12月31日(經審核)	30,448,854	7,590,522	(16,259,188)	21,780,188

中期簡明綜合財務資料附註

2023年6月30日

3. 分部資料(續)

下表列示(i)本集團來自外部客戶的收入及(ii)本集團投資物業、使用權資產、其他物業、廠房及設備、無形資產、商譽以及聯營企業及於合營企業的權益(「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(i)資產實際位置(就投資物業、使用權資產、其他物業、廠房及設備及無形資產而言)、(ii)所分配的經營位置(就商譽而言)及(iii)經營位置(就於聯營企業及合營企業的權益而言)。

	收入	
	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
中國大陸	33,303,599	25,763,790
香港、澳門及海外	2,554,887	1,886,963
	35,858,486	27,650,753

	指定非流動資產	
	2023年	2022年
	6月30日	12月31日
	(未經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
中國大陸	16,671,044	15,815,665
香港、澳門及海外	992,005	998,930
	17,663,049	16,814,595

4. 收入

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

	截至6月30日止六個月	
	2023年 (未經審核) 人民幣千元	2022年 (未經審核) 人民幣千元
客戶合同收入		
銷售商品		
— 免稅	23,956,500	16,198,319
— 有稅	11,677,757	11,153,523
提供相關服務	148,093	218,221
	35,782,350	27,570,063
其他來源收入		
投資物業租金收入	76,136	80,690
	35,858,486	27,650,753

截至2023年6月30日止六個月，本集團的客戶合同收入隨時間確認為人民幣6,880,000元（截至2022年6月30日止六個月：人民幣12,980,000元）。所有來自銷售商品的收入及剩餘服務收入於時間點確認。

本集團的客戶基礎多元化。銷售予單一客戶的收入不超過本集團總收入的10%。

5. 其他收入及其他收益／(虧損)淨額

	截至6月30日止六個月	
	2023年 (未經審核) 人民幣千元	2022年 (未經審核) 人民幣千元
按攤銷成本計量的金融資產利息收入	366,342	124,557
匯兌收益／(虧損)淨額	253,891	(472,274)
政府補助	10,151	11,848
其他	6,454	1,704
	636,838	(334,165)

中期簡明綜合財務資料附註

2023年6月30日

6. 除稅前利潤

本集團除稅前利潤乃經扣除／(計入)以下各項後列賬：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 (未經審核) 人民幣千元	2022年 (未經審核) 人民幣千元
財務成本		
計息借款利息開支	103,239	6,874
租賃負債利息開支	57,959	104,194
	161,198	111,068
員工成本		
薪金、工資及其他福利	1,548,555	1,219,856
界定供款退休計劃供款	155,628	136,283
	1,704,183	1,356,139
其他項目		
存貨成本	25,056,135	18,391,609
以下各項折舊及攤銷：		
— 投資物業	19,819	18,748
— 使用權資產	306,740	528,964
— 其他物業、廠房及設備	322,068	209,466
— 無形資產	12,642	10,321
	661,269	767,499
未計入租賃負債計量的租賃費用：		
— 可變租賃及短期租賃(i)	1,870,070	820,870
出租人提供的租金優惠(ii)	—	(1,172,396)
	1,870,070	(351,526)
免稅商品特許經營費	812,684	606,937

6. 除稅前利潤（續）

- (i) 根據國際財務報告準則第16號租賃，不取決於一個指數或比率的可變租賃付款及租期為12個月或以下的短期租賃並不計入租賃負債計量，而是於其所產生的會計期間計入損益。
- (ii) 截至2023年6月30日止六個月，若干附屬公司就與過往期間有關的租賃費用零元（截至2022年6月30日止六個月：人民幣1,172,396,000元）自業主取得無條件減免。減免的影響計入收取的相應期間之損益中。

7. 所得稅

於損益扣除的所得稅開支金額指：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 (未經審核) 人民幣千元	2022年 (未經審核) 人民幣千元
即期－香港	295,463	1,868
即期－中國大陸及其他國家		
期內扣除	678,867	793,139
過往期間超額撥備	(20,995)	(4,676)
遞延	(93,440)	(7,856)
期內扣除稅項總額	859,895	782,475

- (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%（截至2022年6月30日止六個月：25%）的中國企業所得稅率繳稅。
- (ii) 本集團於香港註冊成立的附屬公司適用16.5%（截至2022年6月30日止六個月：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%（截至2022年6月30日止六個月：12%）的澳門利得稅稅率。本集團於柬埔寨註冊成立的附屬公司適用20%（截至2022年6月30日止六個月：20%）的所得稅稅率。

根據香港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2023年及2022年6月30日止六個月相同之準則計算。

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

中期簡明綜合財務資料附註

2023年6月30日

7. 所得稅(續)

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

本集團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。

8. 每股盈利

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

每股基本盈利乃按下列各項計算：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 (未經審核)	2022年 (未經審核)
期內本公司權益股東應佔利潤(人民幣千元)	3,907,380	3,972,252
普通股加權平均數(千股)	2,068,859	1,952,476
每股基本及攤薄盈利(人民幣元)	1.8887	2.0345

9. 投資物業

	金額 人民幣千元
成本：	
於2023年1月1日	1,532,481
增置	19,626
轉撥至其他物業、廠房及設備	(24,807)
轉撥至使用權資產	(8,568)
出售	(783)
於2023年6月30日(未經審核)	1,517,949
累計攤銷：	
於2023年1月1日	(145,354)
期內扣除	(19,819)
轉撥至其他物業、廠房及設備	11,149
轉撥至使用權資產	2,004
出售	33
於2023年6月30日(未經審核)	(151,987)
賬面值：	
於2023年6月30日(未經審核)	1,365,962
於2023年1月1日	1,387,127

本集團已就其投資物業應用成本模型。

中期簡明綜合財務資料附註

2023年6月30日

10. 使用權資產

	自用租賃土地 所有權權益 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	汽車、家具及 其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：				
於2023年1月1日	2,731,502	4,856,093	10,625	7,598,220
增置	623	595,491	-	596,114
出售	-	(454,034)	(9,275)	(463,309)
修改	-	(31,974)	-	(31,974)
轉撥自投資物業	8,568	-	-	8,568
匯兌差額	-	14,037	-	14,037
於2023年6月30日（未經審核）	2,740,693	4,979,613	1,350	7,721,656
累計折舊：				
於2023年1月1日	(400,247)	(3,073,782)	(5,890)	(3,479,919)
期內扣除	(33,914)	(286,620)	(17)	(320,551)
出售	-	439,940	4,775	444,715
修訂	-	5,868	-	5,868
轉撥自投資物業	(2,004)	-	-	(2,004)
匯兌差額	-	(4,237)	-	(4,237)
於2023年6月30日（未經審核）	(436,165)	(2,918,831)	(1,132)	(3,356,128)
賬面值：				
於2023年6月30日（未經審核）	2,304,528	2,060,782	218	4,365,528
於2023年1月1日	2,331,255	1,782,311	4,735	4,118,301

10. 使用權資產 (續)

(a) 本集團按相關資產類別劃分的使用權資產賬面值分析如下：

	2023年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2022年12月31日 (經審核) 人民幣千元
計入「使用權資產」：		
– 自用租賃土地所有權權益	2,304,528	2,331,255
– 樓宇	2,060,782	1,782,311
– 汽車、傢俬及其他	218	4,735
	4,365,528	4,118,301
計入「投資物業」：		
– 持作租賃之租賃土地所有權權益	203,021	212,624
	4,568,549	4,330,925

(b) 與於損益確認的租賃相關的支出項目分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 (未經審核) 人民幣千元	2022年 (未經審核) 人民幣千元
按相關資產類別劃分的使用權資產折舊支出：		
– 自用租賃土地所有權權益	20,103	15,400
– 樓宇	286,620	512,256
– 汽車、傢俬及其他	17	1,308
– 持作租賃之租賃土地所有權權益	3,039	3,119
	309,779	532,083
租賃負債利息開支(附註6)	57,959	104,194
未計入租賃負債計量的可變租賃付款(附註6)	1,870,070	820,870
出租人提供的租金減免(附註6)	–	(1,172,396)

中期簡明綜合財務資料附註

2023年6月30日

10. 使用權資產(續)

(c) 自用租賃土地所有權權益

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

(d) 自用其他租賃物業

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

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

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

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

11. 其他物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	家具及其他 人民幣千元	物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：							
於2023年1月1日	6,254,654	26,606	131,844	266,866	2,161,011	2,018,952	10,859,933
增置	102	2,420	2,910	6,268	567	878,124	890,391
出售	-	(1,396)	(1,109)	(5,387)	-	-	(7,892)
於其他物業、廠房及設備內轉撥	-	-	-	-	173,769	(173,769)	-
轉撥自投資物業	24,807	-	-	-	-	-	24,807
匯兌差額	-	35	207	1,105	14,579	-	15,926
於2023年6月30日(未經審核)	6,279,563	27,665	133,852	268,852	2,349,926	2,723,307	11,783,165
累計折舊：							
於2023年1月1日	(954,294)	(16,563)	(102,017)	(173,086)	(1,059,362)	-	(2,305,322)
期內扣除	(106,425)	(2,302)	(3,983)	(13,396)	(195,962)	-	(322,068)
出售	-	1,156	1,005	5,065	-	-	7,226
轉撥自投資物業	(11,149)	-	-	-	-	-	(11,149)
匯兌差額	-	(23)	(184)	(889)	(8,284)	-	(9,380)
於2023年6月30日(未經審核)	(1,071,868)	(17,732)	(105,179)	(182,306)	(1,263,608)	-	(2,640,693)
減值虧損：							
於2023年1月1日及 2023年6月30日	-	-	-	-	-	(166,670)	(166,670)
賬面值：							
於2023年6月30日(未經審核)	5,207,695	9,933	28,673	86,546	1,086,318	2,556,637	8,975,802
於2023年1月1日	5,300,360	10,043	29,827	93,780	1,101,649	1,852,282	8,387,941

於2023年6月30日，本集團正就賬面總值為人民幣3,477,050,000元（2022年12月31日：人民幣3,525,033,000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。

中期簡明綜合財務資料附註

2023年6月30日

12. 存貨

於簡明綜合財務狀況表內的存貨包括：

	2023年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2022年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
持作交易用途的商品	24,453,994	27,926,480

13. 貿易及其他應收款項

	2023年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2022年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
非流動		
租賃及其他按金	565,708	570,219
流動		
貿易應收款項	276,406	348,207
購買商品的預付款項	548,582	396,054
可變及短期租賃預付款項	114,595	232,222
待抵扣增值稅	643,610	725,129
租賃及其他按金	629,765	188,453
其他	244,141	256,999
	2,457,099	2,147,064
	3,022,807	2,717,283

本集團的貿易應收款項主要來自信用卡銷售及透過線上銷售渠道銷售，其賬齡主要為一年內。貿易應收款項的賬齡按發票日期釐定。

除分類為非流動資產的租賃及其他按金外，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。

14. 現金及現金等價物

	2023年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2022年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
銀行及手頭現金	23,833,595	20,935,666
於關聯金融機構中旅集團財務有限公司的存款	8,392,058	4,826,477
計入簡明綜合財務狀況表及簡明綜合現金流量表的現金及現金等價物	32,225,653	25,762,143

15. 貿易及其他應付款項

	2023年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2022年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
貿易應付款項	4,601,692	6,471,829
物業工程應付款項	1,264,393	1,187,955
應付股息	1,657,189	2,099
應付僱員福利	597,421	408,976
應付特許經營費	812,686	998,862
其他應付稅項	1,412,813	1,308,613
可變及其他應付經營開支	1,425,820	1,183,294
其他	1,319,559	1,180,590
	13,091,573	12,742,218

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。

中期簡明綜合財務資料附註

2023年6月30日

15. 貿易及其他應付款項(續)

本集團貿易應付款項(基於發票日期)的賬齡分析如下:

	2023年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2022年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
1年以內	4,076,741	5,995,486
1至2年	56,034	23,081
2至3年	26,893	4,856
3年以上	442,024	448,406
	4,601,692	6,471,829

16. 合同負債

	2023年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2022年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
會員積分計劃負債(i)	1,115,284	1,061,542
收取客戶墊款(ii)	525,873	444,607
	1,641,157	1,506,149

(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。

17. 遞延稅項

(i) 遞延稅項資產及負債各組成部分的變動

抵銷前的遞延稅項資產及負債的組成部分及整個期間的變動如下：

遞延稅項負債

	收購一家 附屬公司 產生的公允 價值調整 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	其他暫時差異 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年12月31日	47,020	1,488	165	48,673
採納國際會計準則第12號之修訂 本之影響	–	418,376	–	418,376
於2023年1月1日	47,020	419,864	165	467,049
(扣除自)／計入損益(附註7)	(2,655)	56,520	–	53,865
於2023年6月30日	44,365	476,384	165	520,914

遞延稅項資產

	未動用 稅項虧損 人民幣千元	公司間交易 的未變現溢利 人民幣千元	會員 積分計劃 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	應計費用及 其他暫時差異 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年12月31日	233,664	478,949	129,109	28,973	157,960	1,028,655
採納國際會計準則第12號之修訂本之影響	–	–	–	418,376	–	418,376
於2023年1月1日	233,664	478,949	129,109	447,349	157,960	1,447,031
扣除自／(計入)損益(附註7)	153,316	(51,170)	1,100	56,149	(12,090)	147,305
於2023年6月30日	386,980	427,779	130,209	503,498	145,870	1,594,336

中期簡明綜合財務資料附註

2023年6月30日

17. 遞延稅項(續)

(ii) 遞延稅項資產及負債抵銷後如下：

遞延稅項負債

	遞延稅項資產 及遞延稅項 負債抵銷金額 人民幣千元	抵銷後的 遞延稅項負債 人民幣千元
2023年6月30日(未經審核)	474,368	46,546
2023年1月1日	418,541	48,508

遞延稅項資產

	遞延稅項資產 及遞延稅項 負債抵銷金額 人民幣千元	抵銷後的 遞延稅項資產 人民幣千元
2023年6月30日(未經審核)	474,368	1,119,968
2023年1月1日	418,541	1,028,490

18. 計息借款

本集團的計息借款分析如下：

	2023年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2022年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
非流動		
銀行借款		
— 有抵押(i)	2,542,220	2,508,975
流動		
銀行借款		
— 有抵押(i)	73,697	1,025
— 無抵押(ii)	667,013	1,725,657
自非控股股東貸款(iii)	152,021	146,567
自中國旅遊集團有限公司貸款(「中國旅遊集團」)(iv)	201,784	206,573
	1,094,515	2,079,822
	3,636,735	4,588,797

(i) 於2023年6月30日，本集團已提取浮息銀行貸款人民幣2,615,917,000元(2022年12月31日：人民幣2,510,000,000元)，按五年期貸款市場報價利率(「LPR」)減1.5%的年利率(2022年12月31日：五年期LPR減1.5%的年利率)計息，以本集團賬面值為人民幣3,145,169,000元(2022年12月31日：人民幣3,263,441,000元)的若干物業作抵押。該等銀行貸款已於2037年到期的定期貸款融資中提取，並於年內分期還款。

(ii) 於2023年6月30日，本集團已提取無抵押浮息銀行貸款180,000,000港元(相當於人民幣165,956,000元)(2022年12月31日：250,000,000港元(相當於人民幣223,318,000元))，按三個月香港銀行同業拆息(「HIBOR」)加年利率1.9%(2022年12月31日：三個月HIBOR加1.9%)計息及無抵押定息銀行貸款人民幣500,000,000元(2022年12月31日：人民幣1,500,000,000元)，按年利率2.66%計息(2022年12月31日：年利率2.66%及2.67%)。

(iii) 於2023年6月30日，本集團已提取無抵押浮息貸款40,000,000港元(相當於人民幣36,879,000元)(2022年12月31日：40,000,000港元(相當於人民幣35,730,000元))，按三個月HIBOR加年利率1.7%(2022年12月31日：三個月HIBOR加年利率1.7%)計息及無抵押定息貸款127,400,000澳門元(相當於人民幣114,622,000元)(2022年12月31日：127,400,000澳門元(相當於人民幣110,406,000元))，按年利率0.73%(2022年12月31日：年利率0.73%)計息。

(iv) 於2023年6月30日，本公司已從中國旅遊集團提取股東貸款人民幣200,000,000元(2022年12月31日：人民幣200,000,000元)，按年利率3.65%(2022年12月31日：年利率4.35%)計息。

中期簡明綜合財務資料附註

2023年6月30日

19. 股本及股息

(i) 股息

截至2023年及2022年6月30日止六個月宣派予本公司權益股東的股息如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
於下一年度宣派以前年度的末期股息	1,655,090	2,928,713
每股普通股股息(人民幣元)	0.80	1.50

(ii) 股本

	2023年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2022年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
	已註冊、發行及繳足： 2,068,859,044股普通股	2,068,859

20. 承擔

本集團於各報告期末的資本承擔如下：

	2023年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2022年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
已就購買物業、廠房及設備訂約但未計提撥備	2,661,536	2,080,000

於2022年9月，中免投資發展有限公司(「中免投資」)與宏澗有限公司(「宏澗」)訂立協議，以向三亞中免棠畔投資發展有限公司(「三亞中免棠畔」)注資。中免投資與宏澗均持有三亞中免棠畔50%的股權，形成共同控制。三亞中免棠畔的註冊資本為人民幣2,500,000,000元，而中免投資認繳資本為人民幣1,250,000,000元。截至本期末，中免投資已支付認繳資本人民幣875,000,000元(2022年12月31日：人民幣875,000,000元)，剩餘資本承擔為人民幣375,000,000元(2022年12月31日：人民幣375,000,000元)。

21. 重大關聯方交易及結餘

(i) 與中旅集團的交易

以下為本集團與中國旅遊集團及其附屬公司(本集團除外)(「中旅集團」)於截至2023年及2022年6月30日止期間訂立的主要關聯方交易概要。

	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
服務費收入(a)	5,427	6,325
已付／應付服務費(b)	88,252	43,345
已付／應付租金費用(c)	1,140	2,790
租金收入(d)	3,867	1,932
利息收入(e)	33,968	84,375
利息開支(f)	4,032	4,326

附註：

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

中期簡明綜合財務資料附註

2023年6月30日

21. 重大關聯方交易及結餘 (續)

(i) 與中旅集團的交易 (續)

與中旅集團交易相關的未償還結餘已計入以下賬目中，列示如下：

	2023年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2022年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
自中旅財務存款	8,392,058	4,826,477
自中國旅遊集團貸款	201,784	206,573
貿易及其他應收款項	3,825	4,972
貿易及其他應付款項	856,519	17,758

該等金額均於日常業務過程中產生，有關係款由雙方協商達成，屬公平合理。

(ii) 與本集團聯營企業及合營企業的主要交易

以下為截至2023年及2022年6月30日止期間本集團與本集團聯營企業及合營企業訂立的主要關聯方交易概要，其條款屬公平合理。

	截至6月30日止六個月	
	2023年 (未經審核) 人民幣千元	2022年 (未經審核) 人民幣千元
銷售商品收入(a)	55,037	78,969
服務費收入(b)	3,455	1,298
已付／應付服務費(c)	429,975	365,757
利息開支(d)	-	29

附註：

- (a) 銷售商品收入指向本集團聯營企業及合營企業銷售免稅商品所得收入。
- (b) 服務費收入主要指向本集團聯營企業及合營企業提供建築諮詢服務及推廣服務的收入。
- (c) 已付／應付服務費主要指就由本集團聯營企業及合營企業提供的線上平台服務及推廣服務已付／應付的費用。
- (d) 利息開支指來自一間聯營企業的貸款所產生的利息開支。

21. 重大關聯方交易及結餘 (續)

(ii) 與本集團聯營企業及合營企業的主要交易 (續)

與本集團聯營企業及合營企業易相關的未償還結餘已計入以下賬目中，列示如下：

	2023年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2022年12月31日 (經審核) 人民幣千元
貿易及其他應收款項	7,862	38,264
貿易及其他應付款項	115,811	488,615
合同負債	3,001	8,418

(iii) 主要管理人員薪酬

	截至6月30日止六個月	
	2023年 (未經審核) 人民幣千元	2022年 (未經審核) 人民幣千元
短期僱員福利	8,775	11,567
酌情花紅	10,438	16,959
	19,213	28,526

薪酬總額計入附註6的「員工成本」。

中期簡明綜合財務資料附註

2023年6月30日

22. 金融工具的公允價值及公允價值層級

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

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

(i) 按公允價值計量的金融資產

本集團於2023年6月30日及2022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

本集團於2023年6月30日及2022年12月31日以成本或攤銷成本列賬的金融工具的賬面值與其公允價值並無重大差別。

23. 報告期後事項

於本中期簡明綜合財務資料獲批准日期，概無報告期後事項須予披露。

24. 批准中期簡明綜合財務資料

中期簡明綜合財務資料已於2023年8月24日獲董事會批准及授權刊發。

「A股」	指	本公司已發行每股面值人民幣1.00元的普通股，於上海證券交易所上市，並以人民幣進行買賣
「審計與風險管理委員會」	指	董事會審計與風險管理委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「中免公司」	指	中國免稅品(集團)有限責任公司，一家於中國註冊成立的有限公司，為本公司附屬公司
「中免投資公司」	指	中免投資發展有限公司(前稱國旅(北京)投資發展有限公司)，一家於中國註冊成立的有限公司，為本公司附屬公司
「國務院國資委」	指	國務院國有資產監督管理委員會
「《企業管治守則》」	指	香港上市規則附錄十四所載的《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)
「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
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「H股」	指	本公司已發行每股面值人民幣1.00元普通股，於香港聯交所上市，並以港元進行買賣的境外上市外資股

釋義

「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「最後實際可行日期」	指	2023年8月24日，即本中期報告刊發前為確定當中所載若干資料的最後實際可行日期
「香港上市規則」	指	香港聯交所證券上市規則
「澳門」	指	中國澳門特別行政區
「標準守則」	指	香港上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「招股章程」	指	本公司刊發日期為2022年8月15日的招股章程
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「報告期」	指	截至2023年6月30日止六個月期間
「《證券及期貨條例》」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「股份」	指	由A股及H股組成
「股東」	指	本公司股東，包括A股持有人及H股持有人
「監事」	指	本公司監事
「監事會」	指	本公司監事會
「2023中期報告」	指	本集團截至2023年6月30日止六個月的中期報告
「%」	指	百分比