

证券代码：600054(A股) 股票简称：黄山旅游(A股) 编号：2016-021
900942(B股) 黄山B股(B股)

黄山旅游发展股份有限公司 公司债券发行预案公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

一、关于公司符合公开发行公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》以及《公司债券发行与交易管理办法》等有关法律、法规和规范性文件的规定，公司董事会将公司的实际情况与上述有关法律、法规和规范性文件的规定逐项对照，认为公司符合现行公司债券政策和公司债券发行条件的各项规定，具备公开发行公司债券的条件。

二、本次发行概况

(一) 发行规模

本次发行的公司债券票面总额为不超过人民币8亿元（含8亿元），且本次发行后累计公司债券余额不超过本次发行前公司最近一期末净资产额的百分之四十。具体发行规模提请股东大会授权董事会根据公司资金需求情况和发行时市场情况，在上述范围内确定。

(二) 发行方式

本次发行的公司债券在获准发行后，可以一次发行或分期发行。具体发行方式提请股东大会授权董事会根据市场情况和公司资金需求情况确定。

(三) 票面金额及发行价格

本次发行的公司债券面值100元，按面值平价发行。

(四) 发行对象及向公司股东配售的安排

本次发行的公司债券的发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》

规定的合格投资者。本次发行公司债券不向公司股东优先配售。

（五）债券期限

本次发行的公司债券的期限不超过5年（含5年），可以为单一期限品种，也可以为多种期限的混合品种，本次发行的公司债券的具体期限构成和各期限品种的发行规模提请股东大会授权董事会根据相关规定及市场情况确定。

（六）债券利率及确定方式

本次发行的公司债券为固定利率债券，本期公司债券的票面利率为固定利率，在债券存续期内固定不变，票面利率由公司和主承销商通过市场询价协商确定。

（七）赎回或回售条款

本次发行的公司债券是否设计赎回条款或回售条款及相关条款具体内容提请股东大会授权董事会根据相关规定及市场情况确定。

（八）还本付息方式

本次发行的公司债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。

（九）募集资金用途

本次发行的公司债券所募集资金扣除发行费用后拟用于补充流动资金及适用的法律法规允许的其他用途。具体募集资金用途提请股东大会授权董事会根据公司财务状况和资金需求情况，在上述范围内确定。

（十）偿债保障措施

根据有关规定，提请股东大会授权董事会在出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，将至少采取如下措施：

- 1、不向股东分配利润；
- 2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- 3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- 4、主要责任人不得调离。

（十一）担保事项

本次发行的公司债券不提供担保。

（十二）上市场所

本次公司债券发行结束后，在满足上市条件的前提下，公司将尽快向上海证券交易所提出关于本次发行的公司债券上市交易的申请。经监管部门批准，

本次发行的公司债券亦可在适用法律允许的其他交易场所上市交易，具体交易场所由股东大会授权董事会根据相关法律法规、监管部门的批准和市场情况予以确定。

（十三）承销方式

本次发行公司债券由主承销商组织的承销团以余额包销的方式承销。

（十四）本次发行决议的有效期

本次发行公司债券的决议的有效期为本次发行方案提交公司股东大会审议通过之日起24个月。

（十五）股东大会授权

根据本次发行公司债券的安排，为提高本次公司债券发行及上市相关工作的效率，特提请公司股东大会授权公司董事会全权办理公司本次发行公司债券相关事宜，包括但不限于：

1、根据相关法律、法规和公司股东大会决议，结合公司和市场的实际情况，制定及调整本次公司债券发行的具体方案，包括但不限于具体发行规模、债券利率及其确定方式、发行时机、是否设置回售或者赎回条款、网上网下发行比例、具体申购办法、评级安排等与发行条款有关的一切事宜，以及在股东大会批准的募集资金用途范围内确定募集资金的具体使用等事宜；

2、确定并聘请债券受托管理人，签署《债券受托管理协议》及制定《债券持有人会议规则》；

3、确定并聘请中介机构；

4、决定和办理本次发行的申报、上市及其他所必要的事项，包括但不限于制定、批准、签署、修改、公告与本次发行公司债券相关的各项文件、合同和协议，并根据审批机关以及法律法规的要求对申报文件进行相应补充或调整，以及根据法律法规及其他规范性文件进行相应的信息披露；

5、如监管部门对发行公司债券的政策发生变化或市场条件发生变化，除涉及有关法律、法规及公司章程规定须由股东大会重新表决的事项外，授权董事会根据监管部门的意见对本次发行公司债券的具体方案等相关事项进行调整；

6、根据相关证券交易场所的债券发行及上市规则，在本次发行完成后，办理本次发行的公司债券上市相关事宜；

7、办理与本次公开发行公司债券有关的其他事项；

以上授权自股东大会审议通过之日起至上述授权事项办理完毕之日止。

上述事项已经公司2016年4月26日第六届董事会第十七次会议审议通过，尚需提交股东大会审议。本次公司债券的发行及上市方案以最终获得中国证监会核准的方案为准。

三、公司简要财务会计信息

(一) 发行人最近三年合并范围变化情况

1、2015 年度合并报表范围变化情况

(1) 合并范围内新增3家公司

公司名称	新纳入合并范围的原因	持股比例	合并报表范围变化情况
黄山新途国际旅行社有限责任公司	投资设立	99.60%	新纳入
徽商故里文化发展集团有限公司	非同一控制下企业合并	100.00%	新纳入
北京徽商故里酒店管理有限公司	投资设立	93.04%	新纳入

(2) 合并范围内减少1家公司

公司名称	不再纳入合并范围的原因	原持股比例	合并报表范围变化情况
黄山途马国际旅行社有限责任公司	对外转让	51.00%	不再纳入

2、2014 年度合并报表范围变化情况

(1) 合并范围内新增2家公司

公司名称	新纳入合并范围的原因	持股比例	合并报表范围变化情况
黄山海外汤口国际旅行社有限公司	投资设立	51.00%	新纳入
北京徽商小馆餐饮管理有限公司	非同一控制下企业合并	100.00%	新纳入

3、2013 年度合并报表范围变化情况

(1) 合并范围内新增3家公司

公司名称	新纳入合并范围的原因	持股比例	合并报表范围变化情况
黄山中景汇合商务服务有限公司	投资设立	60.00%	新纳入
北京徽商情餐饮管理有限公司	投资设立	100.00%	新纳入
北京徽商故里商贸有限公司	投资设立	100.00%	新纳入

(二) 发行人最近三年的资产负债表、利润表及现金流量表

华普天健会计师事务所(特殊普通合伙)已对公司 2015 年度、2014 年度、

2013年度的财务报告进行了审计,并出具了会审字(2016)第2037号、会审字(2015)第1707号、会审字(2014)第0666号标准无保留意见的审计报告。华普天健会计师事务所(特殊普通合伙)认为公司财务报表在所有重大方面已经按照企业会计准则的规定编制,公允反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量。

合并资产负债表

单位:元

项目	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
流动资产:			
货币资金	716,845,328.95	294,270,992.15	317,879,870.26
结算备付金			
拆出资金			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
应收票据			650,000.00
应收账款	52,445,886.65	42,243,490.83	37,647,640.18
预付款项	20,749,778.51	12,543,134.14	10,951,743.46
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
应收利息			
应收股利			
其他应收款	22,000,794.24	12,527,202.86	14,210,399.23
买入返售金融资产			
存货	770,513,808.11	838,204,713.49	859,460,993.53
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	292,248,117.15	4,354,647.16	4,420,676.92

项目	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
流动资产合计	1,874,803,713.61	1,204,144,180.63	1,245,221,323.58
非流动资产:			
发放贷款及垫款			
可供出售金融资产	54,133,923.77	54,133,923.77	54,133,923.77
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	10,846,303.64	10,399,086.08	8,236,409.51
投资性房地产	4,788,332.23	5,106,577.89	5,648,638.24
固定资产	1,885,913,233.09	1,863,808,271.51	1,849,981,877.26
在建工程	6,211,878.52	118,848,712.96	19,293,017.11
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	78,043,444.37	79,223,887.43	82,876,814.59
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	71,252,353.31	45,877,389.54	50,845,675.47
递延所得税资产	44,011,140.89	43,459,721.93	34,230,774.40
其他非流动资产	6,706,685.55	6,700,000.00	4,600,000.00
非流动资产合计	2,161,907,295.37	2,227,557,571.11	2,109,847,130.35
资产总计	4,036,711,008.98	3,431,701,751.74	3,355,068,453.93
流动负债:			
短期借款		150,000,000.00	212,265,884.00
向中央银行借款			
吸收存款及同业			

项目	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
存放			
拆入资金			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
应付票据			
应付账款	185,521,909.59	240,032,150.29	166,704,852.37
预收款项	88,282,677.21	97,036,855.72	105,238,565.36
卖出回购金融资产款			
应付手续费及佣金			
应付职工薪酬	57,423,755.01	48,550,383.71	39,729,313.17
应交税费	89,285,660.31	41,347,133.27	36,801,474.40
应付利息	1,849,808.22	2,849,939.48	6,953,923.82
应付股利	40,927,353.90	24,929,431.72	15,420,376.28
其他应付款	230,554,096.68	190,300,440.99	226,414,333.97
应付分保账款			
保险合同准备金			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债	300,000,000.00	300,000,000.00	400,000,000.00
流动负债合计	993,845,260.92	1,095,046,335.18	1,209,528,723.37
非流动负债：			
长期借款	2,624,580.00	52,624,580.00	52,624,580.00
应付债券			
长期应付款	6,863,845.05	6,863,845.05	6,863,845.05

项目	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
专项应付款			
预计负债			
递延收益	23,735,414.18	26,497,461.90	28,340,120.72
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	33,223,839.23	85,985,886.95	88,611,597.17
负债合计	1,027,069,100.15	1,181,032,222.13	1,298,140,320.54
所有者权益：			
股本	498,200,000.00	471,350,000.00	471,350,000.00
资本公积	593,646,312.55	131,835,012.55	131,835,012.55
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	273,485,647.53	273,485,647.53	249,381,387.39
一般风险准备			
未分配利润	1,611,944,466.32	1,344,434,676.98	1,178,150,880.85
归属于母公司所有者权益合计	2,977,276,426.40	2,221,105,337.06	2,030,717,280.79
少数股东权益	32,365,482.43	29,564,192.55	26,210,852.60
所有者权益合计	3,009,641,908.83	2,250,669,529.61	2,056,928,133.39
负债和所有者权益总计	4,036,711,008.98	3,431,701,751.74	3,355,068,453.93

合并利润表

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
一、营业总收入	1,664,622,271.70	1,489,909,996.78	1,294,090,283.92

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
其中：营业收入	1,664,622,271.70	1,489,909,996.78	1,294,090,283.92
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本	1,241,385,402.01	1,165,794,546.67	1,061,303,395.96
其中：营业成本	834,365,890.17	763,304,268.20	682,769,430.88
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险合同准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
营业税金及附加	81,429,213.48	72,492,222.19	66,215,210.41
销售费用	21,899,462.09	17,170,000.27	19,511,218.36
管理费用	276,867,658.66	262,738,973.48	247,296,501.26
财务费用	22,247,770.59	39,085,243.22	43,802,319.56
资产减值损失	4,575,407.02	11,003,839.31	1,708,715.49
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）			
投资收益（损失以“－”号填列）	4,373,098.89	1,191,013.17	-1,720,425.88
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-1,630,382.44	-708,986.83	-1,720,425.88
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	427,609,968.58	325,306,463.28	231,066,462.08
加：营业外收入	10,246,984.80	9,368,204.34	10,800,683.43
其中：非流动资产处置利得		40,644.66	116,203.03

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
减：营业外支出	5,118,590.55	27,554,579.55	9,851,210.54
其中：非流动资产处置损失	4,929,217.26	27,426,904.76	9,057,003.73
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	432,738,362.83	307,120,088.07	232,015,934.97
减：所得税费用	120,514,761.43	85,260,636.41	70,573,471.79
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	312,223,601.40	221,859,451.66	161,442,463.18
归属于母公司所有者的净利润	295,790,789.34	209,242,056.27	143,808,053.42
少数股东损益	16,432,812.06	12,617,395.39	17,634,409.76
六、其他综合收益			
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益			
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动			
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益			
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
2.可供出售金融资产公允价值变动损益			
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
4.现金流量套期损益的有效部分			
5.外币财务报表折算差额			
6.其他			
七、综合收益总额	312,223,601.40	221,859,451.66	161,442,463.18
归属于母公司所有者的综合收益总额	295,790,789.34	209,242,056.27	143,808,053.42
归属于少数股东的综合收益总额	16,432,812.06	12,617,395.39	17,634,409.76

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
八、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.62	0.44	0.31
（二）稀释每股收益			

合并现金流量表

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,645,714,022.14	1,498,554,955.92	1,302,618,223.27
客户存款和同业存放款项净增加额			
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收到原保险合同保费取得的现金			
收到再保险业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金			
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	372,136,892.19	351,153,906.81	322,507,585.26
经营活动现金流入小计	2,017,850,914.33	1,849,708,862.73	1,625,125,808.53
购买商品、接受劳务支付的现金	506,464,010.71	513,378,587.97	501,061,887.52
客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
支付原保险合同赔付款项的现金			
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付保单红利的现金			
支付给职工以及为职工支付的现金	269,127,474.70	247,738,661.33	240,491,053.24
支付的各项税费	212,533,372.61	195,350,989.71	185,434,644.83
支付其他与经营活动有关的现金	394,522,100.64	484,159,984.14	457,416,267.09
经营活动现金流出小计	1,382,646,958.66	1,440,628,223.15	1,384,403,852.68
经营活动产生的现金流量净额	635,203,955.67	409,080,639.58	240,721,955.85
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		56,211.10	
取得投资收益收到的现金	6,062,400.00	1,962,400.00	208,100.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	18,225.62	73,570.00	565,924.32
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金	2,761,729.71	1,891,868.33	1,624,391.34
投资活动现金流入小计	8,842,355.33	3,984,049.43	2,398,415.66
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	149,488,777.74	207,308,167.41	177,626,513.07
投资支付的现金	273,140,000.00	3,000,000.00	300,000.00
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	3,405,127.58		
支付其他与投资活动有关的现金	335,996.11		
投资活动现金流出小计	426,369,901.43	210,308,167.41	177,926,513.07
投资活动产生的现金流量净额	-417,527,546.10	-206,324,117.98	-175,528,097.41
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	488,661,300.00	245,000.00	800,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		245,000.00	800,000.00

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
取得借款收到的现金	490,000,000.00	950,000,000.00	1,302,265,884.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金		1,000,000.00	6,000,000.00
筹资活动现金流入小计	978,661,300.00	951,245,000.00	1,309,065,884.00
偿还债务支付的现金	690,000,000.00	1,112,265,884.00	1,336,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	49,442,145.42	57,267,731.28	51,070,828.93
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金	34,309,201.39	8,028,786.62	985,291.67
筹资活动现金流出小计	773,751,346.81	1,177,562,401.90	1,388,556,120.60
筹资活动产生的现金流量净额	204,909,953.19	-226,317,401.90	-79,490,236.60
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-12,025.96	-47,997.81	705.58
五、现金及现金等价物净增加额	422,574,336.80	-23,608,878.11	-14,295,672.58
加：期初现金及现金等价物余额	294,270,992.15	317,879,870.26	332,175,542.84
六、期末现金及现金等价物余额	716,845,328.95	294,270,992.15	317,879,870.26

母公司资产负债表

单位：元

项目	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
流动资产：			
货币资金	592,629,724.89	192,470,847.67	227,967,116.73
结算备付金			
拆出资金			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
应收票据			

项目	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
应收账款	18,379,884.28	13,000,137.41	13,284,556.53
预付款项	1,309,493.17	1,920,871.00	2,585,125.72
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
应收利息			
应收股利			
其他应收款	993,433,554.83	938,649,753.50	888,262,457.37
存货	13,760,724.47	15,126,654.99	15,680,875.86
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	265,021,620.00	121,942.00	58,182.00
流动资产合计	1,884,535,001.64	1,161,290,206.57	1,147,838,314.21
非流动资产：			
可供出售金融资产	54,133,923.77	54,133,923.77	54,133,923.77
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	315,973,231.87	277,126,012.67	271,674,330.99
投资性房地产			
固定资产	1,435,854,132.17	1,522,720,315.64	1,475,335,616.84
在建工程	1,673,395.00	113,180,636.68	13,850,217.00
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	71,494,222.24	74,447,677.08	77,878,902.62
开发支出			
商誉			

项目	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
长期待摊费用	37,230,001.13	22,907,077.26	24,007,506.37
递延所得税资产	39,298,171.64	37,490,127.31	31,423,718.11
其他非流动资产		200,000.00	200,000.00
非流动资产合计	1,955,657,077.82	2,102,205,770.41	1,948,504,215.70
资产总计	3,840,192,079.46	3,263,495,976.98	3,096,342,529.91
流动负债：			
短期借款		150,000,000.00	212,265,884.00
向中央银行借款			
吸收存款及同业存放			
拆入资金			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
应付票据			
应付账款	76,169,862.97	123,420,316.18	51,905,210.62
预收款项	4,598,067.16	3,558,558.08	6,487,375.84
应付职工薪酬	46,919,235.23	39,807,597.49	32,895,038.78
应交税费	53,429,948.77	36,038,626.56	24,340,359.10
应付利息	1,849,808.22	2,849,939.48	6,953,923.82
应付股利			
其他应付款	286,613,514.01	261,617,907.33	236,928,433.98
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债	300,000,000.00	300,000,000.00	400,000,000.36
流动负债合计	769,580,436.36	917,292,945.12	971,776,226.50
非流动负债：			
长期借款	2,624,580.00	52,624,580.00	52,624,580.00
应付债券			
长期应付款			

项目	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
专项应付款			
预计负债			
递延收益	13,023,159.69	13,987,177.53	14,539,050.45
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	15,647,739.69	66,611,757.53	67,163,630.45
负债合计	785,228,176.05	983,904,702.65	1,038,939,856.95
所有者权益：			
股本	498,200,000.00	471,350,000.00	471,350,000.00
资本公积	607,214,180.49	145,402,880.49	145,402,880.49
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	271,452,512.72	271,452,512.72	247,348,252.58
未分配利润	1,678,097,210.20	1,391,385,881.12	1,193,301,539.89
所有者权益合计	3,054,963,903.41	2,279,591,274.33	2,057,402,672.96
负债和所有者权益总计	3,840,192,079.46	3,263,495,976.98	3,096,342,529.91

母公司利润表

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
一、营业总收入	936,891,211.90	849,696,349.45	684,698,357.12
减：营业成本	342,686,633.67	332,571,759.06	313,571,052.13
营业税金及附加	54,625,587.77	48,455,623.19	39,656,895.38
销售费用	678,128.40	599,735.73	558,108.76
管理费用	213,720,856.73	202,426,995.67	196,045,799.68

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
财务费用	-14,684,623.27	-4,982,166.36	7,595,856.28
资产减值损失	1,755,486.07	3,875,576.05	-829,028.65
加：公允价值变动收益 (损失以“－”号填列)			
投资收益（损失以 “－”号填列）	62,574,139.79	39,850,303.41	59,265,152.15
其中：对联营企业 和合营企业的投资收益	-393,980.80	-85,918.32	68,702.35
二、营业利润（亏损以 “－”号填列）	400,683,282.32	306,599,129.52	187,364,825.69
加：营业外收入	4,772,733.80	3,929,155.00	5,161,476.03
其中：非流动资产 处置利得		36,902.96	36,437.95
减：营业外支出	4,661,320.96	8,493,196.47	9,607,277.07
其中：非流动资产 处置损失	4,609,529.16	8,430,857.63	8,990,877.85
三、利润总额（亏损总额 以“－”号填列）	400,794,695.16	302,035,088.05	182,919,024.65
减：所得税费用	85,802,366.08	60,992,486.68	30,876,839.81
四、净利润（净亏损以 “－”号填列）	314,992,329.08	241,042,601.37	152,042,184.84
五、其他综合收益的税后 净额			
(一)以后不能重分类进 损益的其他综合收益			
1.重新计量设定受益计 划净负债或净资产的变动			
2.权益法下在被投资单 位不能重分类进损益的其 他综合收益中享有的份额			
(二)以后将重分类进损 益的其他综合收益			
1.权益法下在被投资单 位以后将重分类进损益的 其他综合收益中享有的份			

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
额			
2.可供出售金融资产公允价值变动损益			
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
4.现金流量套期损益的有效部分			
5.外币财务报表折算差额			
6.其他			
六、综合收益总额	314,992,329.08	241,042,601.37	152,042,184.84
七、每股收益：			
（一）基本每股收益			
（二）稀释每股收益			

母公司现金流量表

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	933,719,679.39	845,978,627.36	690,421,294.58
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	369,931,581.38	346,492,254.29	314,842,774.21
经营活动现金流入小计	1,303,651,260.77	1,192,470,881.65	1,005,264,068.79
购买商品、接受劳务支付的现金	140,546,070.10	154,536,691.99	145,676,416.10
支付给职工以及为职工支付的现金	195,789,007.38	184,821,662.90	183,195,776.47
支付的各项税费	158,068,316.94	123,785,040.39	105,504,365.11
支付其他与经营活动有关的现金	293,160,221.95	395,789,804.34	427,315,642.55

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
经营活动现金流出小计	787,563,616.37	858,933,199.62	861,692,200.23
经营活动产生的现金流量净额	516,087,644.40	333,537,682.03	143,571,868.56
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金	63,030,520.59	39,998,621.73	59,404,549.80
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,290.00	52,020.00	95,960.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金	1,701,210.13	1,047,472.37	1,001,469.84
投资活动现金流入小计	64,734,020.72	41,098,114.10	60,501,979.64
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	115,966,316.52	185,002,272.69	113,010,987.70
投资支付的现金	303,903,600.00	5,600,000.00	300,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	419,869,916.52	190,602,272.69	113,310,987.70
投资活动产生的现金流量净额	-355,135,895.80	-	-52,809,008.06
		149,504,158.59	
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金	488,661,300.00		
取得借款收到的现金	490,000,000.00	950,000,000.00	1,302,265,884.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	978,661,300.00	950,000,000.00	1,302,265,884.00
偿还债务支付的现金	690,000,000.00	1,112,265,884.00	1,336,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	49,442,145.42	57,267,731.28	14,097,525.83
支付其他与筹资活动有关的现金			45,320,338.13

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
筹资活动现金流出小计	739,442,145.42	1,169,533,615.28	1,395,917,863.96
筹资活动产生的现金流量净额	239,219,154.58	-219,533,615.28	-93,651,979.96
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-12,025.96	3,822.78	1,511.73
五、现金及现金等价物净增加额	400,158,877.22	-35,496,269.06	-2,887,607.73
加：期初现金及现金等价物余额	192,470,847.67	227,967,116.73	230,854,724.46
六、期末现金及现金等价物余额	592,629,724.89	192,470,847.67	227,967,116.73

(三) 公司最近三年主要财务指标

合并财务报表指标

项目	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
流动比率（倍）	1.83	1.10	1.03
速动比率（倍）	2.43	1.25	1.17
资产负债率（合并）	25.44%	34.42%	38.69%
项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
应收账款周转率（次）	35.16	37.30	27.91
存货周转率（次）	1.04	0.90	0.80

上述财务指标计算方法如下：

- (1) 流动比率=流动资产/流动负债；
- (2) 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；
- (3) 资产负债率=负债总额/资产总额；
- (4) 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；
- (5) 存货周转率=营业成本/存货平均余额；

(四) 管理层简明财务分析

公司管理层以最近三年公司财务报表为基础, 对其资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力及可持续性、未来发展目标进行了如下分析：

1、资产结构分析

(1) 资产状况

报告期内，公司资产结构如下：

项目	2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产合计	187,480.37	46.44%	120,414.42	35.09%	124,522.13	37.11%
非流动资产合计	216,190.73	53.56%	222,755.76	64.91%	210,984.71	62.89%
资产总计	403,671.10	100.00%	343,170.18	100.00%	335,506.85	100.00%

报告期各期末，公司资产总额未有重大变化，流动资产和非流动资产比例适中，资产结构总体较为稳定。公司目前的资产构成符合公司现有的经营特点，反映了公司业务模式较为成熟，与公司的基本情况相适应。非流动资产是公司资产的主要构成，截至2013年12月31日、2014年12月31日和2015年12月31日，公司非流动资产占总资产的比重分别为62.89%、64.91%以及53.56%。

(2) 流动资产分析

报告期内，公司流动资产结构如下：

单位：万元

项目	2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	71,684.53	38.24%	29,427.10	24.44%	31,787.99	25.53%
应收票据	-	-	-	-	65.00	0.05%
应收账款	5,244.59	2.80%	4,224.35	3.51%	3,764.76	3.02%
预付款项	2,074.98	1.11%	1,254.31	1.04%	1,095.17	0.88%
其他应收款	2,200.08	1.17%	1,252.72	1.04%	1,421.04	1.14%
存货	77,051.38	41.10%	83,820.47	69.61%	85,946.10	69.02%
其他流动资产	29,224.81	15.59%	435.46	0.36%	442.07	0.36%
流动资产合计	187,480.37	100.00%	120,414.42	100.00%	124,522.13	100.00%

流动资产构成以货币资金、存货、其他流动资产为主，近三年合计占流动资产的比例分别为94.43%、94.41%和94.91%，公司资产的流动性较好。由于公司所处旅游业的特点，货币资金是流动资产主要资产之一，2015年末、2014年末和2013年末，公司货币资金占流动资产的比重分别为38.24%、24.44%以及25.53%。2015年末货币资金较期初增长143.60%，主要系当期非公开发行股票收到募集资金所致。2015年末其他流动资产较期初增长6,611.18%，主要系公司为提高资金使用效率，将部分资金用于购买银行理财产品所致。2015年末预付款项较期初增长65.43%，主要系预付团费增加所致。

(3) 非流动资产分析

报告期内，公司非流动资产结构如下：

单位：万元

项目	2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	5,413.39	2.50%	5,413.39	2.43%	5,413.39	2.57%
长期股权投资	1,084.63	0.50%	1,039.91	0.47%	823.64	0.39%
投资性房地产	478.83	0.22%	510.66	0.23%	564.86	0.27%
固定资产	188,591.32	87.23%	186,380.83	83.67%	184,998.19	87.68%
在建工程	621.19	0.29%	11,884.87	5.34%	1,929.30	0.91%
无形资产	7,804.34	3.61%	7,922.39	3.56%	8,287.68	3.93%
长期待摊费用	7,125.24	3.30%	4,587.74	2.06%	5,084.57	2.41%
递延所得税资产	4,401.11	2.04%	4,345.97	1.95%	3,423.08	1.62%
其他非流动资产	670.67	0.31%	670.00	0.30%	460.00	0.22%
非流动资产合计	216,190.73	100.00%	222,755.76	100.00%	210,984.71	100.00%

公司非流动资产以固定资产为主。截至2013年末、2014年末和2015年末，固定资产占非流动资产比例分别为87.23%、83.67%和87.68%。2015年12月31日在建工程较期初下降94.77%，主要系玉屏索道改造项目完工、分别转入固定资产、长期待摊费用核算所致；长期待摊费用较期初增长55.31%，主要系玉屏楼宾馆及玉屏索道改造工程完工结转计入长期待摊费用核算所致。

2、负债结构分析

报告期内，公司负债结构如下：

单位：万元

项目	2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	-	-	15,000.00	12.70%	21,226.59	16.35%
应付账款	18,552.19	18.06%	24,003.22	20.32%	16,670.49	12.84%
预收款项	8,828.27	8.60%	9,703.69	8.22%	10,523.86	8.11%
应付职工薪酬	5,742.38	5.59%	4,855.04	4.11%	3,972.93	3.06%
应交税费	8,928.57	8.69%	4,134.71	3.50%	3,680.15	2.83%

项目	2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付利息	184.98	0.18%	284.99	0.24%	695.39	0.54%
应付股利	4,092.74	3.98%	2,492.94	2.11%	1,542.04	1.19%
其他应付款	23,055.41	22.45%	19,030.04	16.11%	22,641.43	17.44%
其他流动负债	30,000.00	29.21%	30,000.00	25.40%	40,000.00	30.81%
流动负债合计	99,384.53	96.77%	109,504.63	92.72%	120,952.87	93.17%
长期借款	262.46	0.26%	5,262.46	4.46%	5,262.46	4.05%
长期应付款	686.38	0.67%	686.38	0.58%	686.38	0.53%
递延收益	2,373.54	2.31%	2,649.75	2.24%	2,834.01	2.18%
非流动负债合计	3,322.38	3.23%	8,598.59	7.28%	8,861.16	6.83%
负债合计	102,706.91	100.00%	118,103.22	100.00%	129,814.03	100.00%

2013年末、2014年末及2015年末,公司的负债总额分别为129,814.03万元、118,103.22万元和102,706.91万元,负债总额总体呈降低趋势。2015年末公司负债较期初减少15,396.31万元,主要系公司期初短期借款和长期借款在本期归还所致。

公司的负债结构以流动负债为主。截至2015年12月31日,公司的流动负债占负债总额的比例为96.77%,其中应付账款、其他应付款和其他流动负债分别占负债总额的18.06%、22.45%和29.21%,非流动负债中以长期应付款和递延收益为主,分别占负债总额的0.67%和2.31%。

3、盈利能力分析

报告期内,公司营业收入、营业成本、营业利润、利润总额和净利润具体情况如下:

单位:万元

项目	2015年度	2014年度	2013年度
营业收入	166,462.23	148,990.99	129,409.03
营业成本	83,436.59	76,330.43	68,276.94
营业利润	42,760.99	32,530.65	23,106.65
利润总额	43,273.84	30,712.01	23,201.59
净利润	31,222.36	22,185.95	16,144.25

随着我国经济的持续发展和人民生活水平的不断提高,旅游业已步入黄金发展期和转型升级期,报告期内公司营业收入及净利润逐年增加,2014年、2015

年公司营业收入同比上升15.13%、11.73%；净利润同比上升37.42%、40.73%。

4、现金流量分析

报告期内,公司现金流量情况如下:

单位:万元

项目	2015年度	2014年度	2013年度
经营活动产生的现金流量净额	63,520.40	40,908.06	24,072.20
投资活动产生的现金流量净额	-41,752.75	-20,632.41	-17,552.81
筹资活动产生的现金流量净额	20,490.99	-22,631.74	-7,949.02
现金及现金等价物净增加额	42,257.43	-2,360.89	-1,429.57

报告期各期,公司现金及现金等价物净增加额分别为42,257.43万元、-2,360.89万元、-1,429.57万元,呈现一定波动,主要受经营环境、投资融资活动变化影响所致。2014年、2015年公司经营活动现金流量净额大幅上升,主要原因是景区游客数的增加,带动景区门票、索道、酒店及旅游服务等收入的增加所致。2014年筹资活动产生的现金流量净额较上年增加主要系年度借款流入的现金减少所致。2015年投资活动现金流净流出较大,主要原因是主要系年度购建固定资产、无形资产等所支付现金增加所致。2015年筹资活动产生的现金流量净额较上年增加主要系向证券市场特定对象非公开增发A股股票收到现金增加所致。

5、偿债能力分析

偿债指标	2015年度	2014年度	2013年度
流动比率	1.83	1.10	1.03
速动比率	2.43	1.25	1.17
资产负债率 (合并报表)	25.44%	34.42%	38.69%

公司2013年度、2014年度和2015年度流动比率分别为1.03、1.10和1.83,速动比率分别为1.17、1.25和2.43,流动比率和速动比率整体有所上升,表明公司偿债能力明显增强。从长期偿债指标来看,受公司持续盈利和非公开发行股票影响,公司资产负债率有所下降,整体负债率较低,偿债能力较强。

6、核心竞争力分析

(1) 资源优势。公司所依托的黄山风景区是世界文化与自然双遗产,世界地质公园、全国首批5A级旅游景区,以奇松、怪石、云海、温泉、冬雪“五绝”

和遗存、书画、文学、传说、名人“五胜”闻名于世，黄山景区周边自然资源和以徽文化为代表的旅游资源丰富，战略纵深空间广阔。

(2) 品牌优势。黄山景区曾荣获“中国十大风景区名胜”、“全国文明风景旅游区”，全国首批5A级景区等称号；公司先后荣获中国驰名商标、首批“全国旅游标准化示范单位”、首届“全国旅游服务质量标杆企业”和安徽省政府质量奖；下属企业黄山市中国旅行社连续十年跻身“全国百强”旅行社，四条索道均为全国“5S”索道，丰富的品牌资源为公司经营发展起到了重要支撑作用。

(3) 人才优势。公司经过20年的发展和积累，已拥有一支专门从事景区开发、索道运营、酒店管理、餐饮经营及旅游服务的专业人才队伍，为公司经营管理提供了强大的人力资源保障。

(4) 区位优势。公司所在地黄山市背靠长三角，紧邻全国旅游消费规模最大、消费能力最强的华东地区，区位优势十分突出。

四、本次债券发行的募集资金用途

本次发行公司债券所募集资金扣除发行费用后，拟用于补充流动资金及适用的法律法规允许的其他用途。具体募集资金用途提请股东大会授权董事会根据公司资金需求情况和公司债务结构，在上述范围内确定。本次发行公司债券将有利于降低公司融资成本，优化债务结构，拓宽公司融资渠道，促进公司可持续健康发展。

五、其他重要事项

(一) 担保情况

截至2015年12月31日，公司不存在对外担保情况。

(二) 重大未决诉讼及仲裁情况

截至2015年12月31日，公司不存在应披露的对公司财务状况、经营成果、业务活动、未来前景等可能产生重大影响的未决诉讼或仲裁事项。

特此公告。

黄山旅游发展股份有限公司董事会

2016年4月28日