

黄山旅游发展股份有限公司
2015 年年度股东大会会议资料



二〇一六年五月

目 录

一、股东大会议程

二、会议议题

- 1、审议《公司 2015 年度董事会工作报告》；
- 2、审议《公司 2015 年度监事会工作报告》；
- 3、审议《公司 2015 年度财务决算报告》；
- 4、审议《公司 2015 年度利润分配预案》；
- 5、审议《公司 2015 年年度报告及其摘要》；
- 6、审议《关于续聘会计师事务所及支付相关报酬的预案》；
- 7、审议《关于公司符合公开发行公司债券条件的议案》；
- 8、审议《关于公开发行公司债券方案的议案》；
- 9、审议《关于公开发行公司债券预案的议案》；
- 10、审议《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次发行相关事宜的议案》；
- 11、审议《关于增补高焱女士为公司监事的议案》；
- 12、听取《公司 2015 年度独立董事述职报告》。

注：1、3-6、12 项议题经公司第六届董事会第十六次会议审议通过，议题 7-10 经公司第六届董事会第十七次会议审议通过；议题 2 经公司第六届监事会第九次会议审议通过，议题 11 经公司第六届监事会第十次会议审议通过。

黄山旅游发展股份有限公司 2015 年年度股东大会会议议程

召开方式：本次股东大会采取现场投票和网络投票结合的方式

现场会议召开时间：2016 年 5 月 26 日（星期四）上午 9:30

地 点：黄山风景区汤泉大酒店一楼会议室

召集人：公司董事会

出席会议对象：公司全体董事、监事、其他高级管理人员、相关部室负责人；具有出席本次会议资格的公司 A、B 股股东；公司聘请的律师

一、工作人员宣读大会须知

二、介绍出席现场会议的股东、股东代表

三、会议审议、听取如下议案：

- 1、审议《公司 2015 年度董事会工作报告》；
- 2、审议《公司 2015 年度监事会工作报告》；
- 3、审议《公司 2015 年度财务决算报告》；
- 4、审议《公司 2015 年度利润分配预案》；
- 5、审议《公司 2015 年年度报告及其摘要》；
- 6、审议《关于续聘会计师事务所及支付相关报酬的预案》；
- 7、审议《关于公司符合公开发行公司债券条件的议案》；
- 8、审议《关于公开发行公司债券方案的议案》；
- 9、审议《关于公开发行公司债券预案的议案》；
- 10、审议《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次发行相关事宜的议案》；
- 11、审议《关于增补高焱女士为公司监事的议案》；
- 12、听取《公司 2015 年度独立董事述职报告》。

四、股东提问和发言

五、现场股东投票表决

六、休会，工作人员统计表决票，将现场表决结果与网络投票表决结果进行汇总

七、复会，宣布表决结果

八、律师出具见证意见

九、宣布大会结束

黄山旅游发展股份有限公司

股东大会会议须知

尊敬的各位股东、股东代表：

大家好！

欢迎各位来参加黄山旅游发展股份有限公司 2015 年年度股东大会，为了维护全体股东的合法权益，确保股东大会的正常秩序和议事效率，根据《上市公司股东大会规则》、《公司章程》及《公司股东大会议事规则》等有关规定，制定以下会议须知：

一、公司董事会办公室负责股东大会的程序安排和会务工作。

二、股东及股东代表参加股东大会，依法享有发言权、质询权、表决权等权利，并认真履行法定义务，不得侵犯其他股东的合法权益，不得扰乱大会的正常秩序。

三、会议审议提案时，只有股东或股东代表有发言权，其他与会人员不得提问和发言；发言股东或股东代表应先举手示意，经主持人许可后，即席发言；每位股东及股东代表发言时间一般不超过两次，时间最好不超过五分钟。

四、与本次股东大会议题无关或将泄露公司商业秘密或有损公司、股东共同利益的质询，大会主持人或其指定的有关人员有权拒绝回答。

五、未经工作人员允许，会议期间不得录音或拍照，请参会人员自觉关闭录音笔、相机等设备。为使会议正常召开，请参会人员自觉关闭手机或将其设为静音状态。

以上事项希望得到您的配合和支持。

黄山旅游发展股份有限公司董事会

2016 年 5 月 26 日

议题 1

公司 2015 年度董事会工作报告

各位股东、股东代表：

公司 2015 年度董事会报告内容如下：

一、董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2015 年，公司在董事会的领导下，通过经营班子和全体员工的共同努力，以问题为导向，以效益为中心，主动顺应新常态，深化改革创新，加快转型发展，有效应对经济下行和多重困难叠加的复杂形势，取得了较好的成绩，完成了年初制定的经营指标。

1、主要指标平稳增长。全年接待进山游客 318.28 万人，同比增加 21.17 万人，增幅 7.1 %。公司全年实现营业收入 16.65 亿元，同比增长 11.73%，归属于上市公司股东的净利润 2.96 亿元，同比增长 41.36%。

2、宣传营销持续创新。围绕“数据+”，构建黄山游客数据平台，实施了精准营销；围绕“交通+”，对京福高铁沿线重点城市开展了旅游专项营销，培育了客源增量；围绕“渠道+”，强化新媒体营销，完成了微博、微信、APP、官网、头条号“五位一体”自媒体平台建设；围绕“品牌+”，树立全域旅游营销概念，加强与周边景区的合作，形成了以黄山为龙头的景区营销联盟。

3、内部改革强力推进。在深化 2014 年七项改革基础上，继续推行了四项改革。一是改革考核模式，突出效益原则，坚持一企一策；二是改革薪酬制度，坚持“核定基数，变动调整，绩效挂钩，自主用工”原则，推行了“基础+绩效”的工资定额制度；三是改革用人制度，坚持权力下放，按照“谁用谁选谁负责”原则，开展比选择优，实行动态调整；四是改革监管制度，建立资金统管平台，强化了财务统筹监管。

4、项目建设稳步实施。报告期内，玉屏索道改造、玉屏·齐云府一期多层、玉屏楼宾馆改造、高铁商旅服务中心等项目相继建成并投入使用；顺利完成黄山旅游定向增发项目，募集资金近 5 亿元，并成功发行了 3 亿元短期融资券。

5、对外拓展积极尝试。加快徽菜板块拓展，成立徽商故里文化发展（集团）公司，全年新拓展 2 家，徽菜板块营收突破亿元；与祥源控股等企业开展跨界合作，致力扩大黄山旅游发展战略平台。

（一）主营业务分析

1、利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业收入	1,664,622,271.70	1,489,909,996.78	11.73

营业成本	834,365,890.17	763,304,268.20	9.31
销售费用	21,899,462.09	17,170,000.27	27.54
管理费用	276,867,658.66	262,738,973.48	5.38
财务费用	22,247,770.59	39,085,243.22	-43.08
经营活动产生的现金流量净额	635,203,955.67	409,080,639.58	55.28
投资活动产生的现金流量净额	-417,527,546.10	-206,324,117.98	-102.36
筹资活动产生的现金流量净额	204,909,953.19	-226,317,401.90	190.54
研发支出			
资产减值损失	4,575,407.02	11,003,839.31	-58.42
投资收益	4,373,098.89	1,191,013.17	267.17
营业外收入	10,246,984.80	9,368,204.34	9.38
营业外支出	5,118,590.55	27,554,579.55	-81.42

部分变动原因说明：

- 1、财务费用下降主要系 2015 年发行的短期融资券利率较低及长短期借款到期归还，从而发生的利息支出减少所致。
- 2、经营活动产生的现金流量净额较上年增加主要系年度景区相关门票、索道等收入增加所致。
- 3、投资活动产生的现金流量净额较上年增加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。
- 4、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、资产减值损失下降主要系本年度计提的坏账准备减少所致。
- 6、投资收益增长主要系本年度收到的华安证券股份有限公司分红款增加所致。
- 7、营业外支出下降主要系上期玉屏索道改造所形成的拆除资产处置损失金额较大所致。

2、收入

(1) 驱动业务收入变化的因素分析

2015 年较 2014 年收入增加 11.73%，主要系 2015 年景区游客人数的增加，带动景区门票、索道、酒店及旅游服务等收入的增加所致。

3、成本

(1) 成本分析表

单位：元 币种：人民币

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
酒店业务	住宿、餐饮	361,870,392.55	43.37	330,460,142.61	43.29	9.51	
索道业务	索道运输等	51,129,780.65	6.14	55,041,942.92	7.22	-7.11	
园林开发业务	景点开发、维护等	37,879,764.09	4.55	41,838,504.63	5.49	-9.46	
旅行社业务	人员、场地、交通等	344,935,354.54	41.42	317,133,233.12	41.55	8.77	

商品房销售产品业务	开发成本	113,456,774.88	13.62	86,353,928.48	11.33	31.39	系收入的增加引起的成本相应增加
其他	商贸经营成本, 广告设计、职责、策划成本	38,542,969.46	4.63	29,469,507.91	3.87	30.79	系收入的增加引起的成本相应增加

4、费用

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
销售费用	21,899,462.09	17,170,000.27	27.54
管理费用	276,867,658.66	262,738,973.48	5.38
财务费用	22,247,770.59	39,085,243.22	-43.08

(1) 财务费用下降主要系 2015 年发行的短期融资券利率较低及长短期借款到期归还, 从而发生的利息支出减少所致。

5、现金流

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
经营活动产生的现金流量净额	635,203,955.67	409,080,639.58	55.28
投资活动产生的现金流量净额	-417,527,546.10	-206,324,117.98	-102.36
筹资活动产生的现金流量净额	204,909,953.19	-226,317,401.90	190.54

(1) 经营活动产生的现金流量净额较上年增加主要系年度景区相关门票、索道等收入增加所致。

(2) 投资活动产生的现金流量净额较上年增加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。

(3) 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。

(二) 行业、产品或地区经营情况分析

1、 主营业务分行业、分产品情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
酒店业务	528,990,800.92	361,870,392.55	31.59	11.80	9.51	增加 1.43 个百分点
索道业	360,527,213.00	51,129,780.65	85.82	-1.48	-7.11	增加 0.86

务						个百分点
园林开发业务	278,978,111.49	37,879,764.09	86.42	6.31	-9.46	增加 2.36 个百分点
旅游服务业务	370,531,769.65	344,935,354.54	6.91	6.24	8.77	减少 2.16 个百分点
商品房销售	136,070,218.00	113,456,774.88	16.62	38.93	31.39	增加 4.79 个百分点

(三) 资产、负债情况分析

1、 资产负债情况分析表

单位:元 币种:人民币

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)	情况说明
货币资金	716,845,328.95	17.76	294,270,992.15	8.58	143.60	主要系本期收到非公开发行募集资金所致。
预付款项	20,749,778.51	0.51	12,543,134.14	0.37	65.43	主要系预付团费增加所致。
其他流动资产	292,248,117.15	7.24	4,354,647.16	0.13	6,611.18	主要系公司为提供资金使用效益,将部分资金用于购买银行理财产品。
在建工程	6,211,878.52	0.15	118,848,712.96	3.46	-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	71,252,353.31	1.77	45,877,389.54	1.34	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。
短期借款			150,000,000.00	4.37	-100.00	系期初短期借款到期归还所致。
应交税费	89,285,660.31	2.21	41,347,133.27	1.20	115.94	主要系应交企业所得税增加所致。
应付利息	1,849,808.22	0.05	2,849,939.48	0.08	-35.09	主要系长期借款本金减少及短期融资券利率较上期有所降低综合影响所致。
应付股利	40,927,353.90	1.01	24,929,431.72	0.73	64.17	系本期未支付子公司少数股东股利款所致。
长期借款	2,624,58	0.07	52,624,5	1.53	-95.01	主要系期初长期借款在

	0.00		80.00			本期归还 5,000.00 万元所致。
--	------	--	-------	--	--	---------------------

(四) 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。

(五) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

(1) 持有非上市金融企业股权情况

所持对象名称	最初投资金额（元）	持有数量（股）	占该公司股权比例（%）	期末账面价值（元）	报告期损益（万元）	报告期所有者权益变动（元）	会计核算科目
华安证券	100,000,000		3.54	31,580,000	600.00		可供出售金融资产
合计	100,000,000		/	31,580,000	600.00		/

2、非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

(1) 委托理财情况

单位:万元 币种:人民币

受托人	委托理财产品类型	委托理财金额	委托理财起始日期	委托理财终止日期	报酬确定方式	实际收回本金金额	实际获得收益	是否经过法定程序	计提减值准备金额	是否关联交易	是否涉诉	关联关系
中国银行黄山	中银保本理财人民币按	11,500.00	2015年10月30	2016年10月28	保本收益			是		否	否	

天都支行	期开放		日	日								
中国银行黄山天都支行	中银保本理财人民币按期开放	5,000.00	2015年11月4日	2016年11月2日	保本收益			是		否	否	
中国农业银行黄山景区支行	中国农业银行“本利丰.360天”人民币理财产品	10,000.00	2015年11月3日	2016年10月28日	保本收益			是		否	否	
合计	/	26,500.00	/	/	/			/		/	/	/

4、主要子公司、参股公司分析

(1) 黄山玉屏客运索道有限责任公司(控股公司): 该公司注册资本为 1,900 万元, 本公司持有其 80% 股份, 主营客运索道运输及工艺美术品销售。截至报告期末该公司净资产总额为 4,631 万元, 2015 年度实现净利润 5892 万元。(玉屏索道 2015 年 6 月 16 日改造完成正式营业)

(2) 黄山太平索道有限责任公司(控股公司): 该公司注册资本为 698 万美元, 本公司持有其 70% 股份, 主营客运索道运输及代办售票餐馆购物服务。截至报告期末该公司净资产总额为 7943 万元, 2015 年度实现净利润 1623 万元。

(3) 黄山市花山谜窟旅游开发有限责任公司(控股公司): 该公司于 2000 年 5 月由本公司与黄山市屯溪花山旅游开发有限公司共同投资设立, 注册资本 100 万元, 其中本公司持有 75% 的股权, 屯溪花山旅游开发有限公司持有 25% 股权。截至报告期末该公司净资产总额为 -939 万元, 2015 年度花山谜窟公司净亏损 248 万元。

(4) 华安证券股份有限公司(参股公司): 该公司系由安徽省证券公司为主体增资扩股改制而设立的综合类证券公司。2012 年华安证券股份有限公司实施增资方案, 其注册资本由原来的 24.05 亿增至 28.31 亿, 本公司原始投资成本为 10,000 万元人民币。华安证券股份有限公司本次增资后, 本公司持股比例由 4.16% 稀释至 3.54%。报告期本公司的享有投资收益为 600 万元。

(5) 长春净月潭游乐有限责任公司(参股公司): 该公司注册资本为 1,000 万元, 本公司持有其 20% 股份, 主营客运索道及相关旅游服务等业务。报告期本公司享有的投资收益为 0.99 万元。

二、董事会关于公司未来发展的讨论与分析

(一) 行业竞争格局和发展趋势

1、行业发展趋势

当前及今后一个时期, 我国旅游业将迎来黄金发展期和转型升级期:

(1) 产业地位提升。国务院办公厅印发《关于进一步促进旅游投资和消费的若干意见》、《关于加快发展生活性服务业促进消费结构升级的指导意见》等政策文件, 安徽省政府和黄山市各项兴旅、惠旅政策不断落实。

(2) 产业环境改善。一是旅游需求增长，旅游作为可选消费已成为居民的一种生活方式，随着居民收入增加，居民出游意愿不断增强；二是交通环境改善，全国四纵四横高铁建设全力推进，黄山京福高铁全线通车，杭黄高铁已开工建设（预计 2018 年建成通车），皖赣铁路扩能改造工程已正式启动，交通网络更加完善；三是市场活力提升，新的旅游要素、新的商业模式推动旅游市场更加细分。

(3) 产业结构调整。随着旅游消费不断升级，旅游行业正逐步从观光到休闲的形态转变，从国内到国际的地域拓展，从景点旅游到全域旅游的业态迈进。

2、行业竞争格局

旅游业竞争日益加剧，一是交通环境的改善拉近了景区间的时空距离，增强了区域竞争；二是能源、地产、水利、电器、农业、保险等大中型企业集团开始转型投资旅游，产业资本的迅速涌入加剧了市场竞争；三是顺应散客化、个性化、休闲化旅游需求的新型旅游企业大量涌现，给传统经营模式的旅游企业带来新的挑战。

(二) 公司发展战略

面对当前旅游发展新形势，公司坚持“三个立足、三个跳出”的发展战略，加快实施转型发展。一是从内涵增长到外延拓展转变，完善产品结构，丰富产业链条，培育新的增长极；二是从景点旅游到全域旅游转变。从山上走向山下，以黄山东部开发为战略契机，提升游客消费空间，深挖游客流量价值；从黄山走向全国，通过控股、参股和合作托管等方式，积极在全国范围储备优质项目；从业内走向业外，大力推进旅游+，实现多板块协调发展；三是从资产经营为主到资产经营和资本运营并重转变，充分利用上市公司平台，实现公司价值最大化。

(三) 经营计划

2016 年公司业务发展预期目标：全年力争接待游客 330 万人，实现营收 17.4 亿元。为了完成上述目标任务，公司将重点做好以下工作。

一、加强运营管理。做强主营业务，延伸产业链，提升经营效益；细化主营业务板块，优化经营结构，进一步增强核心竞争力；强化资本运作，用好融资投资平台，提升整体实力。

二、实施精准营销。结合市场新趋势，围绕“一线一圈一翼”交通格局，强化精准营销，寻求增量市场，重点用好电商、自媒体、旅行商三大平台，积极拓展高铁市场、航空市场、自驾游、入境以及大型团队五大市场。

三、着力深化改革。在公司治理上，进一步理顺体制机制，健全法人治理结构，增强发展活力；在经营机制上，以轩辕国际大酒店为试点，推进酒店板块市场化运营机制改革；在管理模式上，强化流程管理和成本管理，抓好统一订房，统一订餐，统一采配等重点环节，同时引进信息化管理模式，提升管理效率和水平；在激励模式上，尝试在子公司层面推进资本混合所有制改革，鼓励员工参与企业经营。

四、抓好对外拓展。一方面立足景区抓提质，抢抓东黄山开发的战略机遇，提前布局东部景区开发项目；另一方面跳出黄山抓拓展，围绕重点城市加快徽菜拓展，计划新增 1-2 家门店；与祥源控股开展战略合作，参与旅游项目开发，寻求景区管理、索道投资合作空间，实现互利共赢。

五、落实项目建设。启动北海宾馆环境综合整治项目，加快推进前期准备工作，确保 2016 年开工建设；稳步推进齐云府二期开发，西海山庄 A 区客房改造，确保如期销售和营业；加快白云宾馆食品原材料加工中心建设，并适时全山推广，积极打造现代中央厨房。

(四) 可能面对的风险

1、行业风险

旅游业具有较强的环境相关性和敏感性，与国内外宏观经济走势、自然环境、社会环境关系密切，经济危机、自然灾害、重大疫情或其他不可抗力因素，都可能给公司发展带来全面或局部的风险。

对策：公司将加快外延拓展，着力推行“旅游+”，逐步拓展旅游相关板块，以避免业务单一而受经济及环境影响。针对各类可能发生的自然灾害及突发事件，公司已建立各种应急及防范机制，以减少不可抗力因素可能带来的损失。

2、转型风险

随着游客越来越倾向自由行和度假休闲游，对基于旅游景区为资源地和主要市场的传统经营模式的旅游企业，面临产品结构调整、转型发展的客观需求，在此过程中，可能存在一定的转型风险。

对策：公司将依托品牌、人力、资源、区位四个方面的核心竞争力，依靠黄山的游客流量，在转型初期着重围绕黄山景区开发旅游休闲度假产品，降低转型风险。

3、管理风险

受气候和居民习惯影响，公司经营业务有淡旺季之分。公司各业务板块存在地域和业务上的分散性，管理跨度和幅度较大，客观上存在一定的经营管理风险。

对策：进一步完善公司法人治理结构，建立健全科学的经营管理制度、绩效考核机制及薪酬分配机制；进一步强化人才引进和培训，注重培养懂经营、懂管理、勤奋敬业的管理团队。

三、董事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

(一) 董事会、监事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

适用 不适用

(二) 董事会对会计政策、会计估计或核算方法变更的原因和影响的分析说明

适用 不适用

1、会计估计变更概述

为了更加公允反映公司固定资产状况，根据实际情况，公司决定自2015年5月1日起对索道设备类固定资产的折旧年限由原24年变更为15-20年，并据此计提折旧。

变更前后的情况如下：

变更前		变更后	
变更单位	预计使用年限	变更单位	预计使用年限
云谷索道分公司	24年	云谷索道分公司	15年
西海大峡谷观光缆车分公司	24年	西海大峡谷观光缆车分公司	15年
黄山玉屏客运索道有限责任公司	24年	黄山玉屏客运索道有限责任公司	15年
黄山太平索道有限公司	24年	黄山太平索道有限公司	20年

2、本次会计估计变更对公司的影响

本次固定资产折旧年限的变更属于会计估计变更，采用未来适用法处理，不会对公司已披露的财务报表产生影响。上述估计变更对公司2015年度的影响：本次会计估计变更减少2015年度净利润348.15万元。

3、公司董事会、监事会及独立董事对本次会计估计变更均发表了意见

该事项详见公司于2015年4月24日刊登于《上海证券报》、《香港商报》及上海证券交易所网站公司临2015-013号公告。

(三) 董事会对重要前期差错更正的原因及影响的分析说明

适用 不适用

四、利润分配或资本公积金转增预案

(一) 现金分红政策的制定、执行或调整情况

根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》等有关监管要求，公司于2012年8月8日召开的五届六次董事会会议和8月28日召开的2012年第一次临时股东大会修订了《公司章程》，明确了现金分红政策：公司可以采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配股利。有条件的情况下公司可以进行中期利润分配。公司连续三年以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

报告期，公司严格按照《公司章程》的规定执行现金分红政策，公司2014年度股东大会审议通过了2014年度利润分配方案并已实施完毕。公司2014年度利润分配实施公告刊登于2015年6月5日《上海证券报》、《香港商报》及上海证券交易所网站。

为完善和建立科学、持续、稳定的分红政策和监督机制，积极回报投资者、引导投资者树立长期投资和理性投资理念，公司根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37号）、《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》和《公司章程》等相关文件规定，制定了《公司未来三年(2014-2016年)股东回报规划》，该规划全文详见上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)。

(二) 公司近三年（含报告期）的利润分配方案或预案、资本公积金转增股本方案或预案

单位：元 币种：人民币

分红年度	每10股送红股数(股)	每10股派息数(元)(含税)	每10股转增数(股)	现金分红的数额(含税)	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率(%)
2015年		1.80	5	89,676,000	295,790,789.34	30.32
2014年		0.60		28,281,000	209,242,056.27	13.52
2013年		0.40		18,854,000	143,808,053.42	13.11

请审议。

黄山旅游发展股份有限公司董事会

2016年5月26日

议题 2

公司 2015 年度监事会工作报告

各位股东、股东代表：

2015 年度，公司监事会遵照《公司法》、《公司章程》及《监事会议事规则》等相关规定，认真履行职责，维护了股东和公司的合法权益。

一、监事会日常工作情况

报告期内，监事会共召开了六次会议（六届监事会第三次会议、六届监事会第四次会议、六届监事会第五次会议、六届监事会第六次会议、六届监事会第七次会议和六届监事会第八次会议），监事会会议的通知、召集、召开和决议均符合相关法规和公司章程的要求。

二、监事会对公司 2015 年度有关事项发表独立意见情况

1、公司依法运作情况

报告期内，公司决策程序合法，建有完善的内部控制制度，公司董事、经理层执行职务时，未有违反法律法规、《公司章程》或损害公司及投资者利益行为。

2、检查公司财务情况

公司聘请华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2015 年度财务报告进行审计，出具了标准无保留意见的审计报告。监事会认为该报告真实、准确，客观地反映了公司 2015 年度的财务状况和经营成果。公司财务制度严明，内控制度完善，不存在违反财务制度和侵害投资者利益的现象。

公司 2015 年度利润分配预案通过各种途径征询了投资者和独立董事的意见，该分配预案属于高送转预案，符合公司实际经营业绩，与公司成长性相匹配，符合公司章程相关利润分配政策，合理可行。

3、公司关联交易情况

报告期内，公司关联交易严格执行相关协议价格，遵守相关规定，履行合法程序，关联交易定价原则公平、合理，不存在损害公司及投资者利益的行为。

4、公司内部控制自我评价报告

监事会认为：该报告真实、客观地反映了公司内部控制体系的建设、运行及监督情况，现有内部控制体系和控制制度已基本建立健全，符合国家有关法律法规和部门规章的要求，能有效保证公司内部控制重点活动的执行及监督。

5、募集资金使用情况

公司 2015 年度募集资金存放与使用情况的专项报告与实际情况相符，不存在未及时、真实、准确、完整披露的情况，也不存在募集资金违规使用的情形。

请审议。

黄山旅游发展股份有限公司监事会

2016 年 5 月 26 日

议题 3

公司 2015 年度财务决算报告

各位股东、股东代表：

公司 2015 年度财务决算报告如下：

一、2015 年经营业绩及财务状况

2015 年财务报表经华普天健会计师事务所(特殊普通合伙)审计，实现营业收入 1,664,622,271.70 元，比上年增加 11.73%；营业成本 834,365,890.17 元，比上年增加 9.31%；管理费用 276,867,658.66 元，比上年增加 5.38%；营业税金及附加 81,429,213.48 元，比上年增加 12.33%；营业利润 427,609,968.58 元，比上年增加 31.45%；财务费用 22,247,770.59 元；投资收益 4,373,098.89 元。归属于上市公司股东的净利润 295,790,789.34 元，比上年增加 41.36%。

截止资产负债表日，公司资产总额 4,036,711,008.98 元，其中：固定资产净值 1,885,913,233.09 元，流动资产 1,874,803,713.61 元；负债总额 1,027,069,100.15 元，其中：流动负债 993,845,260.92 元；股东权益 3,009,641,908.83 元，其中：股本 498,200,000.00 元，资本公积 593,646,312.55 元，留存收益 1,885,430,113.85 元。资产负债率 25.44%，流动比率（流动资产/流动负债）1.88，速动比率（流动资产-存货/流动负债）1.11。现金及现金等价物净增加额 422,574,336.80 元（其中经营活动产生的现金净增加额 635,203,955.67 元）。

二、会计数据和财务指标

1、2015 年度本公司业务数据列示如下：

利润总额	432,738,362.83
归属于上市公司股东的净利润	295,790,789.34
扣除非经常性损益后的净利润	294,472,650.09
营业利润	427,609,968.58
投资收益	4,373,098.89
营业外收支净额	5,128,394.25
经营活动产生的现金净增加额	635,203,955.67
现金及现金等价物净增加	422,574,336.80

注：年内本公司非经常性损益包括：

单位：元 币种：人民币

项 目	金 额
非流动资产处置损益	-4,925,735.93
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	9,262,901.81
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-
单独进行减值的应收减值准备转回	54,765.24
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	794,709.70
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-4,641,988.36-
所得税影响额	-388,274.85
少数股东损益影响额	-385,211.94
合 计	1,318,139.25

2、公司近三年主要会计数据与财务指标列示如下：

项 目	2015 年	2014 年	2013 年	比 2014 年
营业收入（万元）	166462.23	148991.00	129409.03	11.73%
净利润（万元）	31222.36	22185.95	16144.25	40.73%
总资产（万元）	403671.10	343170.18	335506.85	17.63%
归属于母公司股东权益（万元）	297727.64	222110.53	203071.73	34.04%
每股收益（元）（摊薄）	0.62	0.44	0.31	40.91%
每股收益（扣除非经常性损益）	0.61	0.47	0.30	29.79%
归属于上市公司股东的每股净资产（元）	5.98	4.71	4.31	26.96%
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	1.27	0.87	0.50	45.98%
净资产收益率（%）（摊薄）	13.32	9.42	7.08	增加 3.9 个百分点
扣除非经营性损益后的净资产收益率（%）（全面摊薄）	13.26	9.87	7.01	增加 3.39 个百分点

三、利润分配情况：

2015 年经审计归属于母公司股东的净利润为 295,790,789.34 元人民币，当年实现未分配利润为 295,790,789.34 元人民币，加上以前年度结转的未分配利润 1,344,434,676.98 元人民币，扣除本期支付普通股股利 28,281,000.00 元人民币，年末未分配利润 1,611,944,466.32 元人民币。

请审议。

黄山旅游发展股份有限公司董事会

2016 年 5 月 26 日

议题 4

公司 2015 年度利润分配方案

各位股东、股东代表：

经华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2015 年归属于母公司股东的净利润为 295,790,789.34 元，当年实现未分配利润为 295,790,789.34 元人民币，加上以前年度结转的未分配利润 1,344,434,676.98 元人民币，扣除本期支付普通股股利 28,281,000 元人民币，年末未分配利润 1,611,944,466.32 元人民币。

公司董事会拟定本次股利分配方案如下：

1、以 2015 年末总股本 498,200,000 股为基数，向全体股东按每 10 股分配现金红利 1.80 元（含税），共派发现金红利 89,676,000.00 元，剩余未分配利润 1,522,268,466.32 元，结转下一年度分配。

2、上述 B 股股利以美元派发，美元与人民币汇率按 2015 年度股东大会批准后的第一个工作日中国人民银行公布的美元兑人民币的中间价计算。

3、2015 年度资本公积转增股本方案为：公司拟以报告期末总股本 498,200,000 股为基数，按每 10 股转增 5 股的比例，以资本公积 249,100,000.00 元转增股本。

请审议。

黄山旅游发展股份有限公司董事会

2016 年 5 月 26 日

议题 5

公司 2015 年年度报告及其摘要

各位股东、股东代表：

公司 2015 年年度报告及其摘要已按监管部门的新要求编制完毕，已经六届董事会第十六次会议审议通过，报告全文及其摘要已备齐（详见正本）。

上述年报摘要分别刊登于 2016 年 4 月 14 日《上海证券报》、《香港商报》及上海证券交易所网站，年报全文刊登于上海证券交易所网站。

请审议。

黄山旅游发展股份有限公司董事会

2016 年 5 月 26 日

议题 6

关于续聘会计师事务所及支付相关报酬的预案

各位股东、股东代表：

根据《公司章程》及公司董事会审计委员会提议，公司拟续聘华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2016 年度财务审计机构，聘期一年。

拟支付给华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）2015 年度审计费用为 95 万元人民币（其中内部审计费用 15 万元），会计师事务所因审计工作在本公司所在地发生的差旅费用由公司承担。

请审议。

黄山旅游发展股份有限公司董事会

2016 年 5 月 26 日

议题 7

关于公司符合公开发行公司债券条件的议案

各位股东、股东代表：

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。

请审议。

黄山旅游发展股份有限公司董事会

2016年5月26日

议题 8

关于公开发行公司债券方案的议案

各位股东、股东代表：

本次公开发行公司债券方案具体情况如下：

（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限

本次发行决议的有效期限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。请审议。

黄山旅游发展股份有限公司董事会

2016年5月26日

议题 9

关于公开发行公司债券预案的议案

各位股东、股东代表：

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
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

项目	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
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

项目	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
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
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
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			

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
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
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			

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
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
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			

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
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			
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			
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

项目	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
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			
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			

项目	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
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			
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
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			

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
(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			

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
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
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			

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
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	-149,504,158.59	-52,809,008.06
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
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%

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	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
----	------------	------------	------------

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%
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。

请审议。

黄山旅游发展股份有限公司董事会

2016年5月26日

议题 10

关于提请股东大会授权董事会全权办理 本次发行相关事宜的议案

各位股东、股东代表：

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。

请审议。

黄山旅游发展股份有限公司董事会

2016年5月26日

议题 11

关于增补高焱女士为公司监事的议案

各位股东、股东代表：

根据《公司章程》有关规定，拟增补高焱为公司监事(简历详见附件)。
请审议。

黄山旅游发展股份有限公司监事会

2016年5月26日

附：高焱女士简历

高焱，女，1970年2月出生，研究生学历，中共党员。历任本公司云谷山庄副总经理、华山宾馆副总经理，徽商故里副总经理、总经理。现任本公司西海饭店总经理。

议题 12

公司 2015 年度独立董事述职报告

各位股东、股东代表：

2015 年度，作为黄山旅游发展股份有限公司(以下简称“公司”)的独立董事，我们严格按照《公司法》、《上海证券交易所股票上市规则》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《上市公司独立董事履职指引》及《公司章程》等法规制度的相关规定及证券监管部门的相关要求，独立履行职责，及时了解公司的生产经营及发展情况，准时出席股东大会和董事会会议，并对董事会的相关议案发表了独立意见，充分发挥了独立董事的作用，有效维护了公司、全体股东尤其是中小股东的合法权益。现将 2015 年度的具体工作情况汇报如下：

一、 独立董事的基本情况

(一)个人基本资料

黄攸立，博士。现任中国科学技术大学 MPA 中心主任，副教授。兼任安徽省行为科学研究会秘书长；国元证券股份有限公司人力资源管理顾问，本公司第六届董事会独立董事。

王烨，南京大学会计学博士，中国注册会计师，中国注册资产评估师。现系安徽财经大学学术带头人，会计学教授，山西财经大学博士生导师，本公司第六届董事会独立董事。

章锦河，教授、博士、博士生导师。现任南京大学国土资源与旅游学系主任，兼任江苏省旅游学会执行会长，中国地理学会旅游地理专业委员会秘书长，中国地理学会青年地理学家工作委员会副主任，本公司第六届董事会独立董事。

(二)独立性情况说明

作为公司独立董事，我们具备独立性，不在公司担任除独立董事以外的其他任何职务，也不在公司主要股东单位担任任何职务，与公司及公司主要股东不存在可以妨碍我

们进行独立客观判断的关系。

二、年度履职情况

（一）出席公司董事会、股东大会及表决情况

2015年，公司共召开了10次董事会会议和2次股东大会。

黄攸立董事应出席董事会会议10次，亲自出席10次；王烨董事应出席董事会会议10次，亲自出席10次；章锦河董事应出席董事会会议10次，亲自出席10次。

黄攸立、王烨董事出席了2次股东大会，章锦河董事出席了1次股东大会。

我们对公司董事会有关议案进行了全面的内容评议和严格的程序审查，以谨慎的态度行使表决权，维护全体股东，特别是社会公众股股东合法权益。报告期内，我们未对公司董事会有关审议事项提出异议。

（二）现场考察、公司配合工作情况

报告期内，我们在参加董事会、股东大会的同时对公司进行了现场检查，并且不定期赴公司与董事会、管理层交流，深入了解公司的经营管理情况和财务状况，就公司所面临的经济环境、行业发展趋势、战略规划实施等情况交换意见。根据《公司独立董事年度报告工作制度》的规定，我们及时听取公司管理层对公司2015年度经营情况和投资活动等重大事项的情况汇报，并对有关重大事项进行实地考察。

公司能够积极配合我们及时了解其生产经营动态及重点关注事项情况。董事会及相关会议前夕，公司能够精心组织准备会议材料，及时传递与沟通相关信息，为我们正确判断、独立开展工作提供了便利条件。

三、年度履职重点关注事项情况

（一）关联交易情况

按照《上海证券交易所股票上市规则》及公司《关联交易管理制度》等制度的要求对公司查核，报告期内，除公司已公告的关联交易外，未发生其它应披露而未披露的关联交易事项。

（二）对外担保及资金占用情况

报告期内，公司没有发生对外担保、违规对外担保等情况，不存在控股股东及其关联方资金占用情况。

（三）募集资金的使用情况

报告期内，公司董事会编制的《2015年度募集资金存放与使用情况专项报告》符

合《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法》等有关规定，内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏。

（四）高级管理人员提名以及薪酬情况

报告期内，公司按照《上市公司治理准则》及《公司章程》规定，公司部分董事因工作变动辞职，董事会依法定程序进行了增补；公司董事会秘书及部分高级管理人员因工作变动辞职，董事会依法定程序聘任产生了新董秘及其他高级管理人员。报告期内，公司按照《公司章程》及有关规定，调整了公司独立董事年度津贴。

经审阅提名人的简历和工作实绩，并对提名程序进行审查，我们发表了相关同意选举聘任结果的独立意见。

经核查，公司高级管理人员在公司领取的报酬与公司所披露的报酬相符。

（五）业绩预告及业绩快报情况

报告期内，公司没有发布业绩预告及业绩快报情况。

（六）聘任或者更换会计师事务所情况

报告期内，公司续聘华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）为2015年度审计机构。

（七）现金分红及其他投资者回报情况

2014年度，公司董事会提出了以2014年末总股本471,350,000股为基数，向全体股东按每10股派息0.60元（含税），共派发现金红利28,281,000元（B股股利折算成美元支付）。上述利润分配方案符合《公司章程》现金分红政策。

（八）公司及股东承诺履行情况

经核查，报告期内公司及公司控股股东严格履行了相关承诺。

（九）信息披露的执行情况

报告期内，公司能够严格按照《上海证券交易所股票上市规则》、《公司信息披露管理制度》的有关规定真实、及时、准确、完整地履行信息披露。

（十）内部控制的执行情况

公司按照《公司法》、《企业会计准则》、《企业内部控制基本规范》及配套指引等法律法规和规范性文件的规定，建立了符合公司实际的财务制度与会计规定，对公司经营

管理活动中各个环节进行了有效控制。报告期内，公司与财务报告相关的内部控制不存在重大缺陷。

(十一) 董事会以及下属专门委员会的运作情况

公司董事会下设了两个专门委员会，我们是两个委员会的成员。报告期内对各自分属领域的事项分别进行审议，运作规范。

四、其他工作

2015 年度，我们作为公司独立董事：

1、没有提议召开董事会；2、没有独立聘请外部审计机构和咨询机构；3、没有在股东大会召开前公开向股东征集投票权；4、没有向董事会提请召开临时股东大会。

2016 年，我们将继续本着对公司及股东利益高度负责的态度，勤勉尽责，充分利用自己的专业知识和经验为公司发展提供更多合理化建议，不断提高公司治理水平，在公司科学决策、风险防范等方面继续努力，维护公司整体利益，促进公司持续健康发展。

述职人： 黄攸立 王 焯 章锦河

2016 年 5 月 26 日