

上海锦江国际旅游股份有限公司

2016 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）审计确认，2016 年度母公司净利润 83,594,330.18 元，加上年积余未分配利润 167,586,653.04 元，本年度可供股东分配利润为 251,180,983.22 元。公司拟定 2016 年度利润分配预案为：以截至 2016 年 12 月 31 日的总股本 132,556,270 股为基数，为每 10 股派发现金红利人民币 2.32 元（含税），红利派发总额计 30,753,054.64 元，剩余未分配利润 220,427,928.58 元结转下年度。

本利润分配预案尚需提交公司股东大会审议。

二 公司基本情况

1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
B股	上海证券交易所	锦旅B股	900929	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	张珏	向晟
办公地址	上海市延安东路100号联谊大厦27楼	上海市延安东路100号联谊大厦27楼
电话	63264000	63264000
电子信箱	zhangjue@jjtravel.com	xiangsheng@jjtravel.com

2 报告期公司主要业务简介

公司主要业务与经营模式

本公司及下属主要子公司从事旅行社业务，组织海外游客入境旅游，中国公民国内旅游和出境旅游，向消费者提供观光旅游、休闲度假、会务会展、旅游咨询等服务。截止 2016 年 12 月 31 日，公司在上海地区拥有六十多家门店，销售公司旗下子公司上海国旅、锦旅控股、上旅和华亭海外推出的“有趣”、“乐趣”、“福鸟”、“锦粹”、“锦彩”、“锦悦”、“锦 Show”、“轻奢周末”、“呼朋唤友”、“尊贵之旅”、“徒步山水”、“G 结号”、“萌宝当家”等品牌的旅行产品。2016 年度，公司旅游及相关业务占公司当年全部营业收入的比重为 98.27%，与上年度相比减少 0.23 个百分点，没有发生重大变化。

行业情况

公司所处的行业为旅游行业，根据证监会《上市公司行业分类指引》，公司归属于“社会服务业旅游业”。旅游业作为一个朝阳产业，随着我国经济的快速发展和人民生活水平的提高，人们对旅游消费的观念也进一步提升。近几年来，我国的旅游业一直保持平稳较快增长，有力的拉动了我国国民经济，旅游业正成为国民经济发展的重要产业，对整个国民经济和社会发展都具有战略性关联带动作用。

根据《2016-2017 中国旅游消费市场发展报告》显示，当前我国旅游消费与日常生活融合加快，大众旅游上升为国家战略。国内旅游年人均花费增长到 880 元，旅游销售加入到以采购电器、服装、生活用品为主题的“双十一”促销战中，成为人们日常采购的主要对象，家庭旅游占比达 60%，好友组织的出行占比在 20%左右。自由行成为主要出行方式，自驾游、乡村游持续升温，带动全域旅游示范工作顺利开展。当前国内、入境、出境旅游三大市场的自助游客比例分别为 93%、82%、61%。国内自驾游、乡村游等旅游形式成为出游常态。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2016年	2015年	本年比上年 增减(%)	2014年
总资产	1,657,818,410.73	1,795,795,701.68	-7.68	1,727,647,008.32
营业收入	1,907,531,142.26	2,280,187,322.60	-16.34	2,164,218,159.62
归属于上市公司股东的净利润	61,137,877.20	60,752,458.26	0.63	58,598,182.93
归属于上市公司股东的扣除非经常性	-4,926,519.82	22,058,347.30	不适用	45,175,823.99

损益的净利润				
归属于上市公司股东的净资产	1,167,858,604.59	1,269,072,888.25	-7.98	1,190,719,003.09
经营活动产生的现金流量净额	-64,802,366.73	-30,553,566.86	不适用	-27,681,451.79
基本每股收益（元/股）	0.4612	0.4583	0.63	0.4421
稀释每股收益（元/股）	不适用	不适用	不适用	不适用
加权平均净资产收益率（%）	5.14	4.91	增加0.23个百分点	6.34

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	374,042,811.14	425,102,411.56	487,097,883.12	621,288,036.44
归属于上市公司股东的净利润	14,105,384.69	35,901,302.81	2,166,881.11	8,964,308.59
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-2,348,953.97	20,606,901.17	-8,064,958.51	-15,119,508.51
经营活动产生的现金流量净额	-26,565,343.24	40,234,338.10	-32,745,622.68	-45,725,738.91

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4 股本及股东情况

4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

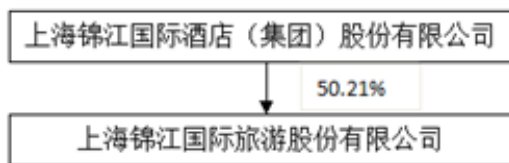
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）					13,764		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					13,723		
前 10 名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内 增减	期末持股数 量	比例 (%)	持有有限售 条件的股份 数量	质押或冻结情 况		股东 性质
					股份 状态	数量	
上海锦江国际酒店 (集团)股份有限公司	0	66,556,270	50.21	66,556,270	无	0	国有法人
SCBHK A/C BBH S/A VANGUARD EMERGING	1,764,490	1,764,490	1.33	0	未知		境外法人

MARKETS STOCK INDEX FUND							
王雪玲	0	1,042,014	0.79	0	未知		境内自然人
VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	754,758	754,758	0.57	0	未知		境外法人
张量	5,000	685,000	0.52	0	未知		境内自然人
高俊全	-310,900	532,300	0.4	0	未知		境内自然人
GUOTAI JUNAN SECURITIES (HONGKONG) LIMITED	-448,529	518,640	0.39	0	未知		境外法人
王文	0	477,509	0.36	0	未知		境内自然人
黄春辉	-24,760	462,882	0.35	0	未知		境内自然人
JMJ INVESTING LIMITED	0	417,226	0.31	0	未知		境外法人
上述股东关联关系或一致行动的说明	1. 未知前十名股东之间存在关联关系或一致行动的情况； 2. 未知前十名流通股股东之间存在关联关系或一致行动的情况； 3. 未知前十名流通股股东和前十名股东之间存在关联关系和一致行动的情况。						

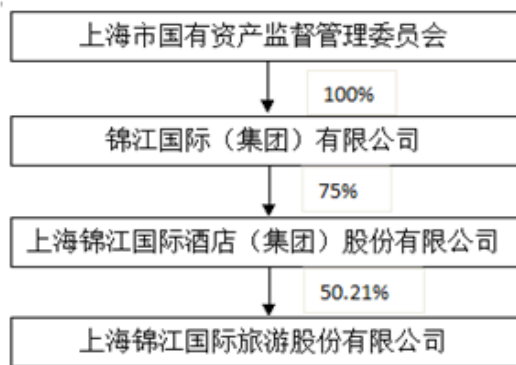
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用□不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用□不适用



三 经营情况讨论与分析

1 经营情况讨论与分析

2016年，虽受国际政治、经济、卫生事件的影响，我国出境游市场仍呈现良性发展态势，根据中国国家旅游局《2017年全国旅游工作报告》，预计2016年出境旅游人数将达到1.22亿人次，同比增长4.3%。公司作为传统旅行社企业，受游客出行方式改变、迅速成长的在线旅游业巨大的冲击，传统团队业务面临较大挑战，利润空间、市场份额不断被挤压。公司下属旅行社企业根据自身特点，扬长避短，将新产品研发、优质品牌培育、渠道开放融合等作为重要抓手，创新探索步伐进一步加快。报告期内，实现出境游15.56万人次，比上年同期下降9.60%。

入境旅游方面，受全球政治环境、经济形势影响，报告期内公司实现传统入境组团5.88万人次，比上年同期下降22.14%；实现传统入境接待2.90万人次，比上年同期下降3.87%。公司入境游部门正加快转型步伐，克服汇兑损益影响、积极开发外联市场新客户，并由传统入境组团业务单一接待职能向综合性服务衍生。

国内游方面，公司加大“呼朋唤友”等品牌营销投入力度，针对市场变化，灵活调整经营策略，策划推出“徒步山水”短线系列产品，以“走出健康、欣赏美景”为主题，从特色酒店、特色餐饮等方面提高产品市场吸引力。策划推出的春节年夜饭产品系列，积极迎合并引导消费者的需求，产品销量连年递增。报告期内实现国内游17.16万人次，比上年同期增长12.04%。

报告期内，上海迪士尼主题乐园正式开园，公司作为上海迪士尼度假区旅游业界合作伙伴，下属旅行社线上积极开展各类营销活动，线下积极策划、推广“锦江旅游上海迪士尼度假区直通车”产品，努力实现“在上海旅行的旅行专家”的发展目标。截至2016年末，公司销售的上海迪士尼乐园门票数列上海地区传统旅行社出票数第一。

公司下属上海国旅与上海质子重离子医院举行签署战略合作协议仪式。双方建立起跨界业务合作关系，开发国内高端医疗旅游市场，共同打造个性化医疗旅游产品。上海国旅正组织团队加大高端医疗旅游产品研发力度，借助上海质子重离子医院提供的国际化医疗、体检项目，为游客提供一对一的私人定制产品，服务项目由传统接待向出行方式和线路策划、专人陪诊、健康咨询

等延伸，力求为游客提供高品质、全方位的专业服务。

公司下属旅行社参展 2016 年上海世界旅游博览会，实现了场内场外、线上线下、展前展中三个协同营销，“参锦江团、住锦江店、乘锦江车”的锦江品牌一站式服务体验，进一步提高了营销吸引力，展会期间订单金额同比上届增长了 221%。2016 中国国际旅游交易会，公司下属旅行社派出员工热情为宾客提供服务、积极展示推介锦江旅游的实力和品牌形象；同时，承接国家旅游局委托的买家团和贵宾团，共派出 7 个语种的导游接待了来自海外政府代表的贵宾团、海外旅游业界同行的买家团。公司的接待能力获得了国家旅游局、上海旅游局及海外贵宾、买家的一致赞誉。

2016 年 11 月，“第九届全球健康促进大会”在上海国际会议中心召开。公司下属旅行社派出专业团队，零差错地完成了所有会务和接待工作。以专业、高效的工作表现受到了世卫组织、国家卫计委以及上海市委市政府领导的高度表扬和肯定，称赞这支工作团队“特别专业、特别敬业、执行力超强”。公司下属旅行社受上海市教委委托，出色的承办 2016 年 12 月 6 日教育部“中英高级别人文交流机制第四次全体会议”活动的相关会务服务工作。

报告期内，为应对激烈的行业竞争，提升公司整体经营质量和效益，增强公司创新动力、活力和能力，公司对旅行社业务进行改革，原下属子公司上海锦旅、上海国旅、华亭海外和上旅等旅行社，将统一以“锦江旅游”品牌对外经营，同时保留原各家旅行社品牌名称，上海锦旅更名为锦旅控股。锦旅控股对各品牌进行统筹管理，整合内部资源，加强业务联动，实现线上线下联动，实现各品牌间以及酒店、旅游间的优势互补、协同发展。由锦旅控股统一经营、统一品牌、统一办公、模式创新，以市场化为导向，产业、资本、资金、资产联动，全面优化管理结构、资产结构、盈利模式和激励机制，形成不断强化合力和竞争力，全力提升公司品牌形象和市场影响力，做大做强旅行社业务。

2、报告期内主要经营情况

2016 年度，公司实现合并营业收入 190,753.11 万元，比上年同期下降 16.34%，剔除营业税改增值税影响，公司营业收入比上年同期下降 12.65%；实现营业利润 6,587.85 万元，比上年同期增长 4.15%；实现利润总额 7,343.94 万元，比上年同期增长 8.17%；实现归属于上市公司股东的净利润 6,113.79 万元，比上年同期增长 0.63%。

2.1 主营业务分析

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	1,907,531,142.26	2,280,187,322.60	-16.34
营业成本	1,768,005,141.78	2,101,900,232.28	-15.89
销售费用	124,015,398.85	133,066,834.13	-6.80

管理费用	59,365,288.89	63,702,512.77	-6.81
财务费用	-4,327,455.23	-8,762,800.69	不适用
经营活动产生的现金流量净额	-64,802,366.73	-30,553,566.86	不适用
投资活动产生的现金流量净额	26,932,683.66	144,269,103.51	-81.33
筹资活动产生的现金流量净额	-30,487,942.10	-29,427,491.94	不适用

收入和成本分析

适用 不适用

分产品	2016年度营业收入	2015年度营业收入	本期比上年同期增减(%)
出境旅游	1,022,041,044.77	1,356,893,779.69	-24.68
入境旅游	104,557,984.35	123,147,597.73	-15.10
国内旅游	222,362,856.85	199,332,028.97	11.55
票务业务	348,746,521.28	372,422,489.82	-6.36
会奖等旅游业务	176,903,877.49	194,135,659.47	-8.88
旅游及相关业务小计	1,874,612,284.74	2,245,931,555.68	-16.53
其他业务	7,664,993.01	9,396,159.30	-18.42
主营业务收入小计	1,882,277,277.75	2,255,327,714.98	-16.54
房地产业务收入	25,253,864.51	24,859,607.62	1.59
营业收入合计	1,907,531,142.26	2,280,187,322.60	-16.34

2.1.1 主营业务分行业、分产品、分地区情况

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(%)
旅游及相关业务	1,874,612,284.74	1,752,574,747.78	6.51	-16.53	-15.96	减少0.64个百分点
其他业务	7,664,993.01	5,586,357.28	27.12	-18.42	-21.46	增加2.82个百分点
合计	1,882,277,277.75	1,758,161,105.06	6.59	-16.54	-15.97	减少0.63个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	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(%)
中国大陆地区	1,774,583,252.90	1,666,514,578.63	6.09	-16.93	-16.20	减少0.82个百分点

除中国大陆外其他地区	107,694,024.85	91,646,526.43	14.90	-9.51	-11.65	增加2.05个百分点
合计	1,882,277,277.75	1,758,161,105.06	6.59	-16.54	-15.97	减少0.63个百分点

主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

适用 不适用

主营业务分行业的情况说明

2016年度，本公司旅游及相关业务的营业收入比上年同期下降16.53%，占公司当年营业收入的比重为98.27%，与上年同期相比减少0.23个百分点，没有发生重大变化。

2016年度，本公司其他业务的营业收入比上年同期下降18.42%，占公司当年营业收入的比重为0.40%，与上年同期相比减少0.01个百分点，没有发生重大变化。

2016年度，本公司旅游及相关业务的毛利率比上年同期减少0.64个百分点，主要是：安全等因素，受到欧洲主要目的地国家难民潮与恐怖袭击事件、日本地震、人民币贬值等影响；市场因素，受到在线旅游的冲击，团队游产品不再是市场主流，散客化自由行趋势明显，产品转型缓慢；迪士尼业务不及预期；邮轮市场业务风险积聚，公司收缩邮轮业务等影响。

主营业务分地区的情况说明

2016年度，本公司位于中国大陆地区的营业收入比上年同期下降16.93%，占公司当年主营业务收入的比重为94.28%，与上年同期相比减少0.44个百分点，没有发生重大变化。

2016年度，本公司位于中国大陆外其他地区的营业收入比上年同期下降9.51%，占公司当年主营业务收入的比重为5.72%，与上年同期相比增加0.44个百分点，没有发生重大变化。

2.1.2 成本分析表

单位：元

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
旅游及相关业务	旅游垫付成本等	1,752,574,747.78	99.13	2,085,304,202.36	99.21	-15.96	
其他业务	货运业务成本	5,586,357.28	0.31	7,112,774.36	0.34	-21.46	
合计		1,758,161,105.06	99.44	2,092,416,976.72	99.55	-15.97	
分产品情况							
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占	上年同期金额	上年同	本期金额较	情况

	成项目		总成本比例(%)		期占总成本比例(%)	上年同期变动比例(%)	说明
出境旅游	旅游垫付成本	956,611,019.61	54.11	1,258,913,620.34	59.89	-24.01	
入境旅游	旅游垫付成本	89,131,473.58	5.04	107,799,570.01	5.13	-17.32	
国内旅游	旅游垫付成本	212,109,835.11	12.00	188,176,837.11	8.95	12.72	
票务业务	旅游垫付成本	343,800,538.43	19.44	365,648,441.36	17.40	-5.98	
会奖等旅游业务	会奖等旅游业务垫付成本	150,921,881.05	8.54	164,765,733.54	7.84	-8.40	
旅游及相关业务小计		1,752,574,747.78	99.13	2,085,304,202.36	99.21	-15.96	
其他业务		5,586,357.28	0.31	7,112,774.36	0.34	-21.46	
主营业务收入小计		1,758,161,105.06	99.44	2,092,416,976.72	99.55	-15.97	
房地产业务收入		9,844,036.72	0.56	9,483,255.56	0.45	3.80	
营业成本合计		1,768,005,141.78	100.00	2,101,900,232.28	100.00	-15.89	

成本分析其他情况说明

适用 不适用

如前所述，本公司主要从事旅行社业务，营业成本主要为旅游垫付成本。2016年度，公司旅游及相关业务占公司当年全部营业成本的比重为 99.13%，比上年同期减少 0.08 个百分点，没有发生重大变化。

2016 年度，本公司合并营业成本为 176,800.51 万元，比上年同期下降 15.89%。其中，旅游及相关业务成本为 175,257.47 万元，比上年同期下降 15.96%，主要是营业税改增值税后，因价税分离，营业成本按不含税的成本确认以及出境游业务同比下滑等因素影响。

2.1.3 主要销售客户及主要供应商情况

适用 不适用

费用

适用 不适用

现金流

适用 不适用

(1) 经营活动产生的现金流量净额

本报告期-6,480.24 万元，上年同期-3,055.36 万元，比上年同期净额减少 3,424.88 万元，主要是本报告期营业收入减少、应收账款增加所致。

(2) 投资活动产生的现金流量净额

本报告期 2,693.27 万元，上年同期 14,426.91 万元，比上年同期净额减少 11,733.64 万元，主要是报告期取得投资收到的现金比上年同期减少，以及投资支付的现金比上年同期增加所致。

(3) 筹资活动产生的现金流量净额

本报告期-3,048.79 万元，上年同期-2,942.75 万元，比上年同期增加流出 106.04 万元，主要是本报告期现金分红比上年同期增加所致。

2.2 非主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

2016 年度，公司可供出售金融资产持有和处置取得的税前收益占公司当年合并利润总额的比例为 140.78%，比上年同期增加了 22.72 个百分点。其中，取得浦发银行、交通银行、豫园商城股票等分配的现金股利 2,435.98 万元，比上年同期减少 955.38 万元，处置浦发银行股票等取得的税前投资收益 7,902.69 万元，同比上年同期增加 3,278.88 万元。

2.3 资产、负债情况分析

适用 不适用

资产及负债状况

单位：元

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

		(%)		(%)	(%)	
其他流动资产	0.00	0.00	1,668,629.53	0.09	不适用	比期初减少,主要是预交所得税退回所致
在建工程	664,910.37	0.04	477,250.00	0.03	39.32	比期初增加,主要是软件开发工程支出增加所致
无形资产	658,375.09	0.04	1,175,750.04	0.07	-44.00	比期初减少,主要是按期摊销所致
递延所得税资产	9,999,729.76	0.60	5,581,737.13	0.31	79.15	比期初增加,主要是确认下属主要子公司可抵扣亏损产生的递延所得税资产所致
应付职工薪酬	26,660,416.08	1.61	18,645,327.65	1.04	42.99	比期初增加,主要是计提年终奖以及旅行社业务整合的人工费用所致
应交税费	12,047,677.13	0.73	9,025,336.33	0.50	33.49	比期初增加,主要是应交所得税增加所致

其他说明

利润表项目	2016年1月1日至 2016年12月31日	2015年1月1日至 2015年12月31日	变化率 (%)	变化原因说明
税金及附加	6,869,959.21	13,415,810.10	-48.79	同比减少,主要是营业税改增值税价税分离所致。
财务费用	-4,327,455.23	-8,762,800.69	不适用	同比减少收益,主要是利息收入减少、汇兑损失增加所致
资产减值损失 (转回)	-1,513,121.69	-638,404.30	不适用	同比减少,主要是收回已计提了坏账准备的应收账款增加所致
投资收益	110,762,548.90	85,752,955.89	29.16	同比增加,主要是可供出售金融资产处置收益增加所致
其中:对联营企业和合营企业的 投资收益	7,375,865.40	5,509,857.75	33.87	同比增加,主要是对浦江游览、锦江商旅投资的收益增加所致

营业外收入	8,032,736.01	4,658,350.60	72.44	同比增加，主要是政府补助收入增加所致
营业外支出	471,859.03	22,793.34	1,970.16	同比增加，主要是公司下属旅行社罚没支出所致
所得税费用	12,402,387.23	7,719,829.67	60.66	同比增加，主要是可供出售金融资产处置收益增加所致
少数股东损益	-100,908.10	-580,636.47	不适用	同比减少亏损,主要是控股子公司经营亏损减少所致
其他综合收益(损失)的税后净额	-131,864,218.76	47,028,918.84	不适用	同比减少,主要是可供出售金融资产公允价值下降所致

截至报告期末主要资产受限情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

2.4 行业经营性信息分析

适用 不适用

2.5 投资状况分析

对外股权投资总体分析

适用 不适用

详见附注“对联营企业投资”、董事会报告“主要子公司、参股公司分析”

2.5.1 重大的股权投资

适用 不适用

2.5.2 重大的非股权投资

适用 不适用

2.5.3 以公允价值计量的金融资产

适用 不适用

证券代码	证券简称	最初投资成本	期初持股比例 (%)	期末持股比例 (%)	期末账面值	报告期损益	报告期所有者权益变动	会计核算科目	股份来源
600000	浦发银行	69,351,621.94	<1	<1	403,401,654.75	92,784,866.30	-71,204,319.72	可供出售金融资产	原持有社会法人股、二级市场购入
601328	交通银行	46,637,860.00	<1	<1	176,836,075.00	8,274,825.00	-15,400,368.75	可供出售金融资产	原持有社会法人股、增配股
600655	豫园商城	4,073,000.47	<1	<1	136,524,158.60	2,032,321.10	-42,499,420.65	可供出售金融资产	原持有社会法人股
000166	申万宏源	2,000,000.00	<1	<1	13,663,906.25	242,913.90	-2,760,109.64	可供出售金融资产	原持有社会法人股
合计		122,062,482.41	/	/	730,425,794.60	103,334,926.30	-131,864,218.76	/	/

2.6 重大资产和股权出售

适用 不适用

买卖其他上市公司股份的情况

证券代码	股份名称	期初股份数量 (股)	报告期买入股份数量 (股)	使用的资金数量 (元)	报告期卖出股份数量 (股)	期末股份数量 (股)	产生的投资收益 (元)
600000	浦发银行	28,214,523	-	-	6,000,000	24,885,975	79,026,886.95

注：2016年6月16日，浦发银行发布2015年度利润分配及资本公积转增股本实施公告：每股普通股派发现金红利0.515元（含税）；以资本公积按普通股每股转增0.1股。股权登记日为2016年6月22日。截至2016年6月22日，本公司持有浦发银行26,714,523股，新增持有2,671,452股。

2.7 主要控股参股公司分析

适用 不适用

2.7.1 主要子公司分析

单位：元 币种：人民币

子公司名称	行业	主要产品或服务	注册资本	总资产	净资产	净利润
上海国旅	服务业	旅游业务	20,000,000.00	118,022,103.62	43,063,900.31	96,092.62

锦旅控股	服务业	旅游业务	24,990,000.00	140,984,587.00	22,035,067.44	-18,705,289.67
上旅	服务业	旅游业务	2,000,000.00	4,515,347.36	-1,661,518.44	-1,034,919.83
华亭海外	服务业	旅游业务	10,830,738.58	18,337,736.25	7,671,705.31	-4,243,688.90
上海国之旅物业管理有限公司	服务业	物业管理及室内装潢	1,000,000.00	9,625,191.24	1,241,860.75	4,411.62
上海国之旅国际货运代理有限公司	服务业	货运代理	5,000,000.00	4,279,364.73	3,724,904.62	-935,548.42
上海国之旅导游服务有限公司	服务业	导游相关业务	100,000.00	1,057,866.62	465,943.82	20,378.58
上海国旅广告公司	服务业	旅游广告业务	600,000.00	1,987,554.85	1,408,447.93	71,318.01
上海锦江出入境服务有限公司	服务业	出入境相关业务	1,000,000.00	5,837,777.24	1,302,194.22	74,508.67
北京锦江国际旅行社有限公司	服务业	旅游业务	4,000,000.00	18,734,338.82	-272,146.94	26,512.64
浙江锦旅国际旅行社有限公司	服务业	旅游业务	5,000,000.00	779,000.76	-145,501.43	29,808.72
上海锦江国际绿色假期旅游有限公司	服务业	旅游业务	6,000,000.00	881,519.44	-2,869,880.48	-940,546.29

2.7.2 主要参股企业分析

单位：元 币种：人民币

参股公司名称	营业收入	营业收入变化率(%)	营业利润	营业利润变化率(%)	净利润	净利润变化率(%)	变化原因说明
上海锦江商旅汽车服务股份有限公司	312,444,376.98	2.52	32,806,940.24	13.36	28,833,425.09	10.12	主要是该公司经营利润增加

2.8 公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

3、公司关于公司未来发展的讨论与分析

3.1 行业格局和趋势

适用 不适用

国务院于 2016 年 12 月印发《“十三五”旅游业发展规划》，提出未来五年旅游业发展的主要目标是：旅游经济稳步增长。城乡居民出游人数年均增长 10%左右，旅游总收入年均增长 11%以上，旅游直接投资年均增长 14%以上。到 2020 年，旅游市场总规模达到 67 亿人次，旅游投资总额 2 万亿元，旅游业总收入达到 7 万亿元。综合效益显著提升。旅游业对国民经济的综合贡献度达

到 12%，对餐饮、住宿、民航、铁路客运业的综合贡献率达到 85%以上，年均新增旅游就业人数 100 万人以上。

中国旅游行业正处于快速发展时期，国内旅游、入境旅游、出境旅游全面繁荣发展，已成为世界第一大出境旅游客源国和全球第四大入境旅游接待国，出境旅游人数和旅游消费均列世界第一。旅游业成为社会投资热点和综合性大产业。2015 年全年实现旅游业总收入 4.13 万亿人民币，同比增长 11%。全年全国旅游业对 GDP 的直接贡献为 3.32 万亿元，占 GDP 总量比重为 4.9%；综合贡献为 7.34 万亿元，占 GDP 总量的 10.8%。旅游直接就业 2798 万人，旅游直接和间接就业 7911 万人，占全国就业总人口的 10.2%。

根据中国旅游研究院 2017 年 2 月 24 日发布的报告，2017 年国内旅游继续保持高位增长，预计 2017 年国内旅游人数达到 48.80 亿人次，同比增长 10.0%。我国旅游已经发展到大众化旅游中高级阶段，向日常休闲回归，差异化游憩环境逐渐成为休闲的手段。休闲需求进入越来越多百姓的日常生活，国内旅游需求旺盛。入境旅游继续回暖，预计 2017 年入境旅游人数有望达到 1.43 亿人次，国际旅游收入达到 1260 亿美元。在国内旅游市场环境不断改善的背景下，入境旅游市场将继续保持稳步复苏的势头，进入全面恢复的发展通道。出境旅游回归理性，预计 2017 年出境旅游人数达 1.27 亿人次。在国内休闲旅游替代加速、人民币贬值、跨境电商全面发展等因素共同作用下，出境旅游市场进入相对稳定的发展阶段。

3.2 公司发展战略

适用 不适用

旅游行业宏观经济面继续看好，旅游市场和产品结构继续向新业态方向发展，休闲度假、自由行仍将高速增长；旅游行业资本市场的发展以及风投资金的进入，带来行业内收购重组和资产配置的变化，在线平台加快旅游业务拓展步伐，旅游企业全球化布局步伐加快。中国旅游业发展欣欣向荣，成为经济新常态下的重要增长点，未来五年仍有望保持高速发展势头。

公司将以旅行社业务为主进行相关业务联动，成为深耕上海、国内领先、国际布局的旅游服务商。根据公司制定的“十三五”战略发展规划，公司的发展目标是成为旅行社业务为主、相关业务联动，扎根上海、国内领先的综合性旅游服务上市公司。公司将通过线下业务整合、线上业务构建等战略举措，优化商业模式，做大做强旅行社业务；同时，创新业务系统，打造以旅行社业务为主、相关业务联动的多元化发展格局，加快推进战略布局，有效整合内外资源。

3.3 经营计划

适用 不适用

2017 年，公司预计营收 20.96 亿元。公司将从市场需求出发，继续深耕旅行社主营业务，全力支持下属旅行社企业创新商业模式、鼓励创新产品形式和服务方式、加快网上网下联动建设步伐、落实风控措施、营造良好企业氛围、推动卓越运营。

一、全力推进锦旅控股创新商业模式、推动卓越运营、提升竞争能力。

公司将全力支持锦江旅游控股公司做好六大类十一项重点工作，尤其是集中办公、线上线下载道拓展、产品研发、品牌和质量管理等重点工作，尤其是集中办公、线上线下载道拓展、产品研发、品牌和质量管理等重点工作。公司将支持锦旅控股依托锦江国际集团产业链优势，发挥旅行社在引进客源、拉动资源方面的作用，加快推进旅游商业模式和盈利模式创新，加快推进资本、资金、资产联动，加快推进旅游、酒店线上线下协同。积极发挥线上平台作用，为旅游产业发展提供有力支撑。

二、加快旅游产品开发，积极开拓营销渠道。

公司及下属旅行社将从产品、渠道、品牌入手，大力推进旅游服务商业模式创新。一是强化产品研发，研究市场需求，鼓励产品创新孵化；二是开拓营销渠道，推进业务协同，加强与集团酒店在会员、积分、网络等方面的合作；三是提升品牌影响力，落实质量管理措施，确保全年无重大服务质量事故。同时，积极开展集中采购工作，掌握更多优质资源。

三、加快网上网下联动建设步伐。

打造“移动终端、线上直销平台、线下实体门店、业内同行渠道（B2B）”三位一体的营销网络，大力提高旅游渠道端营销能力。加强同 WeHotel 合作，积极对接平台，形成网上营销优势，实现线上线下联动拓展。根据功能定位，完成网点、物业布局调整，通过对部分物业装修改造，实现旅行社主要运营机构集中办公，提升管理效率。设计、打造锦江旅游品牌旗舰店，加快调整完善上海地区网点布局。

四、落实风控措施，营造良好氛围，为改革发展提供坚实保障。

公司将贯彻“依法治国”精神，增强“依法治企”意识，以精简高效为原则，不断完善事权划分和制度梳理，优化调整相关控制流程，协助企业及时发现管理盲区。守好廉政、安全、稳定底线，处理好改革、发展、稳定关系，为改革攻坚营造良好氛围。

五、推动卓越运营，服务生产一线，进一步激发组织活力和员工积极性。

公司将围绕卓越绩效管理体系“七要素”，支持锦旅控股分层分类、有计划、有步骤地推进卓越绩效管理体系建设各项举措，将卓越绩效管理的意识和要求融入企业重点工作中去，营造学习创新、追求卓越的企业文化和思维导向，通过多种方式让更多的中青年员工成长为业务骨干。

3.4 可能面对的风险

适用 不适用

第一，行业风险。旅行社行业对社会政治、经济、文化、安全保护、自然灾害等各类重大事件较为敏感，突发性的境内外重大事件一旦发生将直接影响旅游目的地和旅游客源地，造成旅行社业务发展的波动性。

第二，经营风险。旅行社业务经营会产生比较大的应收帐款，市场的波动以及债务人的偿债能力的降低，都会直接影晌应收帐款的回收。作为劳动密集型企业，劳动力成本费用的逐年递增，要求旅行社必须保持一定的发展速度。当前市场中的不正当竞争、低价低层次竞争现象仍然存在，在线旅行社的兴起推动行业整体利润率进一步下滑。公司现有的业务大量依托传统的线下营销，

近年来快速增长的在线旅游对公司业务模式带来新的挑战。

第三，核心经营人员变动风险。公司的经营比较倚重于经营部门和业务人员。这些部门和人员的变化会直接影响公司的经营规模和业绩。

第四，汇率变动风险。公司的业务大量涉及外汇交易和结算，人民币与相应外汇的汇率变化会影响到公司的成本和收益。

对于以上风险，公司通过加强制度建设、完善内部控制体系、强化激励约束机制等方式，通过辨析重要风险控制点，严格执行各项规章制度，不断提高风险防范、控制和应对能力。

4 导致暂停上市的原因

适用 不适用

5 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

6 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

7 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

8 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

适用 不适用

9 德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

董事长：邵晓明

上海锦江国际旅游股份有限公司

2017年3月28日