

公司代码：600640

公司简称：号百控股

号百控股股份有限公司

2015 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1.1 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网站上仔细阅读年度报告全文。
- 1.2 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。
- 1.3 公司董事会八届十三次会议应到董事 10 名，实际出席 6 名，董事闫栋因公请假委托董事王玮代为行使表决权，外部董事方向阳、独立董事黄艳因公出差委托独立董事马勇代为行使表决权；董事沈拓因公请假委托独立董事曲列锋代为行使表决权。
- 1.4 中审众环会计师事务所（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。
- 1.5 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
A股	上海证券交易所	号百控股	600640	中卫国脉

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	李培忠	胡幼平
电话	021-62762171	021-62762171
传真	021-62763321	021-62763321
电子信箱	02162762171@189.cn	02162762171@189.cn

- 1.6 经中审众环会计师事务所有限公司审计，2015 年度公司合并归属于母公司的净利润为 4625.25 万元，截至 2015 年 12 月 31 日母公司未分配利润为 3134.18 万元。根据证监会《上市公司监管指引第 3 号--上市公司现金分红》、上海证券交易所《上市公司现金分红指引》以及《公司章程》的相关规定和要求，并结合公司实际情况，提出以下利润分配方案：以截至 2015 年 12 月 31 日总股本 535,364,544 股为基数，向公司全体股东每 10 股派发现金 0.26 元（含税），共计派发现金 13,919,478.14 元，占合并归属于母公司净利润的 30.09%；本次不进行资本公积转增股本。

二 报告期主要业务或产品简介

报告期内，公司所从事的主要业务包括商旅预订业务、酒店运营及管理业务和积分运营业务。

商旅业务在号码百事通的品牌下，主要依托 118114、4008118114 语音平台、114 语音转入、www.118114.cn（翼游网）以及“114 商旅”、“114 订餐”手机终端，围绕百姓日常生活的“食、住、行、游、购、娱”，为用户提供包括机票、酒店、餐饮、旅游、会务以及其它票务在内的预订类电子商务服务，在广州、南京、四川、西安建有四个集约化呼叫中心，坐席数 2000 个以上。

酒店业务主要以“尊茂”、“辰茂”和“之茂”为品牌，通过集团化统一管理，以自有经营、委托管理、品牌加盟等方式大力拓展酒店业务。目前，集团旗下已有 40 家酒店和 1 家餐厅，其中自有酒店 8 家，托管酒店 32 家。成员酒店分布于北京、上海、浙江、江苏、安徽、广西、新疆等 14 省、市、区。

积分业务承接了中国电信全国积分运营工作，整合电信内部资源，提升电信用户积分通兑体验，为中国电信全国积分运营平台——“天翼积分商城”提供专业的积分兑换服务；同时，以电信积分及平台为基础，通过通用积分联盟计划，拓展外部积分商户联盟，设计、建造和管理多合作伙伴参与的联盟积分回馈和兑换平台，为企业及其用户提供全方位的忠诚度产品和服务。

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》，公司所处行业为社会服务业中的旅游酒店业。2015 年是旅游行业持续高增长的一年，国内旅游突破 40 亿人次，增速约为 10%，旅游收入过 4 万亿元人民币，出境旅游 1.2 亿人次。国内旅游、出境旅游人次和国内旅游消费、境外旅游消费均列世界第一。旅游行业整体维持高景气。一线城市酒店行业同比去年出现小幅反弹，但从全国范围来看，酒店行业尚未度过寒冬。

三 会计数据和财务指标摘要

单位：元 币种：人民币

	2015年	2014年	本年比上年 增减(%)	2013年
总资产	3,688,611,567.32	3,732,877,693.05	-1.1858	3,600,605,234.64
营业收入	3,380,989,055.94	2,381,274,199.17	41.9823	1,865,819,060.01
归属于上市公司股东的净利润	46,252,466.70	87,706,453.64	-47.2645	81,250,999.60
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-18,298,877.53	17,154,292.17	-206.6723	43,458,271.70
归属于上市公司股东的净资产	2,546,691,440.60	2,527,207,201.10	0.7710	2,464,127,516.48
经营活动产生的现金流量净额	119,387,106.15	51,011,586.63	134.0392	196,150,025.89
期末总股本	535,364,544.00	535,364,544.00		535,364,544.00
基本每股收益 (元/股)	0.0864	0.1638	-47.2527	0.1518
稀释每股收益	0.0864	0.1638	-47.2527	0.1518

(元/股)				
加权平均净资产收益率(%)	1.8216	3.5201	减少1.6985个百分点	3.3526

四 2015 年分季度的主要财务指标

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	624,133,222.46	921,492,583.78	1,224,958,827.24	610,404,422.46
归属于上市公司股东的净利润	11,779,592.87	30,799,745.49	7,341,022.21	-3,667,893.87
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	7,468,854.78	-8,217,692.20	3,578,360.18	-21,128,400.29
经营活动产生的现金流量净额	-90,430,587.08	-182,458,416.23	-13,177,880.77	405,453,990.23

五 股本及股东情况

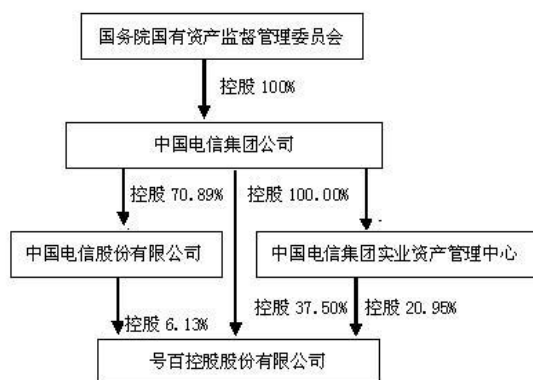
5.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末普通股股东总数(户)	28,781					
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	27,927					
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	
中国电信集团公司	0	200,764,934	37.50		无	国有法人
中国电信集团实业资产管理中心	0	112,178,462	20.95		无	国有法人
中国电信股份有限公司	0	32,823,936	6.13		无	国有法人
中央汇金资产管理有限责任公司	13,749,100	13,749,100	2.57		未知	未知
上海捷时达邮政专递公司	-1,473,900	3,879,383	0.72		未知	未知
朱平波	2,350,000	2,350,000	0.44		未知	未知
高秀珍	2,255,750	2,255,750	0.42		未知	未知
张永伟	1,851,078	1,851,078	0.35		未知	未知

中国银行—南方高增长股票型开放式证券投资基金	1,650,048	1,650,048	0.31		未知	未知
全国社保基金四一五组合	1,521,712	1,521,712	0.28		未知	未知
上述股东关联关系或一致行动的说明		1. 前10名股东和前10名无限售条件的流通股股东中,除排名第一位的中国电信集团公司系我公司的国有控股股东,与第二、三位中国电信集团实业资产管理中心和中国电信股份有限公司有关联关系外,公司未知其余股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。2. 报告期内公司不存在战略投资者或一般法人参与配售新股约定持股期限的情况。				

5.2 公司与控股股东\实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



六 管理层讨论与分析

报告期内,公司主要业务由商旅预订、酒店运营及管理、积分运营和商品销售业务构成。

2015年度公司合并实现营业收入33.81亿元,同比增加41.98%;报告期实现净利润5448万元,其中归属于母公司的净利润为4625万元,同比减少47.26%。截至2015年12月31日,公司合并总资产为36.89亿元,归属于母公司的所有者权益为25.47亿元。2015年经营活动现金流量净额为11939万元。

2015年度号百商旅公司实现营业收入5.63亿元,同比减少9.19亿元(-62.02%),收入减少的主要原因为号百商旅将商品预订销售业务转由上海国脉实业有限公司承接;商旅预订业务收入构成中,机票预订收入19515万元,宾馆预订收入8290万元,餐饮预订收入2455万元,商品预订销售业务收入6693万元,其他商旅业务收入19334万元;2015年商旅公司实现归属于母公司的净利润840万元,同比减少89.13%,利润的下降主要受到机票预订业务量的下滑以及航空公司佣金率的下降对毛利的影响。面对严峻的外部环境和行业变化,商旅业务积极应对,与行业五大机票采购平台进行合作,引入竞价机制,择优出票;同时推出航意险、航延险,加大保险产品的营销力度,努力克服航企佣金下调的影响;同时加大移动客户端、国际机票、企业差旅市场的拓展力度。

酒店业务顺应行业趋势，大力实施品牌拓展，提升品牌影响力。全年新增“辰茂”“之茂”酒店 11 家，旗下成员酒店达 40 家。继续深化集团化管理，降本增效，提高竞争力。细分客户，面向大众消费转型，打造百姓消费品牌。响应互联网化转型要求，积极实施酒店+互联网营销策略，实现旗下酒店微信预定功能。2015 年公司酒店运营及管理业务实现营业收入 5.96 亿元，同比略有增加，其中客房收入 15739 万元，餐饮收入 26834 万元，康乐、物业和对外拓展收入等 17058 万元；报告期内，尊茂控股公司实现归属于母公司的净利润为 2006 万元，同比增加 1586 万元。

积分业务通过深化电信积分集约运营，开放能力，助力大网营销，全面实现“欢 go”网站、掌厅、公众号等重要流量入口集约，提升了积分集约平台的兑换量，截至 12 月底，线上兑换量超 4 亿。外部通用积分实现多元化发展，“翼积分”收入占比大幅提升。通过拓展积分互通类合作伙伴，加强积分互通合作，增加外部积分来源。积分互通合作企业已达 13 家，包括：国航、华润、平安万里通、京东等，翼积分收入占比达 51%，同比增长 5 倍。同时，着力拓展 O2O 门店达 31000 家，进一步丰富了 O2O 产品，提升了用户感知。2015 年积分运营业务实现营业收入 4.02 亿元，同比增加 149.51%，实现归属于母公司的净利润 861 万元，同比增加 618.99%。

公司商品销售业务主要为下属子公司上海国脉实业有限公司和号百博宇（上海）科技有限公司运营的手机及通信设备等商品销售业务。年内实现营收共计 18.02 亿元。

2015 年度，公司认真落实监管部门和董事会相关工作要求，进一步加强风险管控，努力完善制度建设，确保公司平稳运营。进一步推进公司战略和企业文化的落地，紧扣“激情”、“创新”、“开放”、“共赢”核心价值观，开展企业文化讨论与宣贯。同时，进一步加强党风廉政建设，结合公司改革工作实际，深入开展“三严三实”专题教育活动，进一步推进作风转变，凝聚创业动力，努力营造廉洁守纪氛围。

(一)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	3,380,989,055.94	2,381,274,199.17	41.98
营业成本	3,013,816,185.89	1,980,767,343.17	52.15
销售费用	21,474,269.78	22,364,648.62	-3.98
管理费用	313,287,590.59	296,289,433.62	5.74
财务费用	-10,254,604.68	-14,027,186.93	不适用
经营活动产生的现金流量净额	119,387,106.15	51,011,586.63	134.04
投资活动产生的现金流量净额	829,761,248.43	-1,001,395,957.82	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-30,072,953.47	-21,392,434.88	不适用
研发支出	421,597.32	0	不适用

1. 收入和成本分析

2015 年度公司合并实现营业收入 33.81 亿元，同比增加 41.98%，主要来自销售业务收入的增加；营业成本同比增加 52.15% 主要受到报告期内销售业务规模的增长以及商旅预订业务中机票预订业务由于佣金率变化等因素对成本占收比的影响。

(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 (%)
宾馆酒店业	542,287,988.96	321,053,368.69	40.80	0.30	-1.39	增加 1.02 个百分点
电子商务	559,537,942.14	520,045,058.61	7.06	-61.75	-61.63	减少 0.28 个百分点
积分兑换	401,784,725.82	367,838,122.75	8.45	149.95	178.75	减少 9.46 个百分点
其他业务	1,804,940,163.63	1,789,444,063.72	0.86	1,065.98	1,064.18	增加 0.16 个百分点
合计	3,308,550,820.55	2,998,380,613.77	9.37	42.66	52.45	减少 5.82 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	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 (%)
客房收入	156,918,745.98	50,875,673.54	67.58	5.04	-6.86	增加 4.14 个百分点
餐饮收入	270,152,144.44	192,450,195.79	28.76	-0.48	1.59	减少 1.45 个百分点
康乐收入	4,309,347.00	2,391,257.04	44.51	-44.85	-45.73	增加 0.91 个百分点
物业收入	11,262,209.98	120,620.40	98.93	4.31	-75.51	增加 3.49 个百分点
酒店管理	62,824,850.08	50,090,061.66	20.27	3.56	10.77	减少 5.19 个百分点
机票预订	195,154,874.95	181,573,498.66	6.96	0.83	30.93	减少 21.39 个 百分点
宾馆预订	82,830,670.85	67,891,540.19	18.04	-45.59	-40.82	减少 6.61 个百分点
餐饮预订	24,553,103.38	21,659,265.37	11.79	-39.13	-40.85	增加 2.57 个百分点
商品销售	1,877,523,591.13	1,858,860,998.49	0.99	124.93	123.67	增加 0.55 个百分点
积分兑换	401,784,725.82	369,805,576.67	7.96	149.95	180.39	减少 9.99 个百分点
旅游会务	85,560,516.20	85,839,535.76	-0.33	-16.02	-9.78	减少 6.94 个百分点

票务预订	1,694,557.18	1,639,297.88	3.26	-75.83	-75.11	减少 2.82 个百分点
其他预订	113,759,082.82	102,618,685.75	9.79	-26.61	-31.84	增加 6.92 个百分点
其他收入	20,222,400.74	12,564,406.57	37.87	-88.34	-92.49	增加 34.30 个百分点
合计	3,308,550,820.55	2,998,380,613.77	9.37	42.66	52.45	减少 5.82 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 (%)
上海地区	2,282,347,452.74	2,173,778,417.86	4.76	309.68	383.85	减少 14.6 个百分点
安徽地区	48,884,490.43	27,025,403.13	44.72	-9.93	-0.95	减少 5.01 个百分点
浙江地区	224,562,459.81	137,087,552.45	38.95	-27.05	-34.88	增加 7.33 个百分点
新疆地区	210,661,215.51	140,690,717.75	33.21	-3.75	-7.6	增加 2.78 个百分点
陕西地区	21,604,413.82	20,258,319.78	6.23	-67.13	-67.61	增加 1.38 个百分点
山东地区	205,488,341.79	204,425,452.09	0.52	109.68	-0.66	增加 110.5 个百分点
湖北地区	18,940,338.65	17,384,968.83	8.21	-69.34	-69.4	增加 0.18 个百分点
江苏地区	39,445,264.46	37,742,075.04	4.32	-83.84	-78.48	减少 23.84 个百分点
福建地区	33,499,797.20	31,564,656.26	5.78	-69.48	-68.5	减少 2.94 个百分点
湖南地区	35,103,146.20	32,532,650.37	7.32	-75.66	-76.08	增加 1.63 个百分点
广东地区	142,406,882.45	137,769,086.05	3.26	-41.21	-28.19	减少 17.54 个百分点
四川地区	16,914,635.30	15,421,755.22	8.83	-87.67	-87.64	减少 0.19 个百分点
北京地区	16,173,570.21	10,996,346.99	32.01	-79.28	-85.16	增加 26.93 个百分点

山西地区	12,518,811.98	11,703,211.95	6.51			
合计	3,308,550,820.55	2,998,380,613.77	9.37	42.66	52.45	减少 5.82 个百分点

(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
商旅预订	直接成本	465,175,456.67	15.51	1,304,522,292.86	66.33	-64.34	
商旅预订	其他成本	54,869,601.94	1.83	50,976,594.39	2.59	7.64	
酒店运营及管理	人工成本	116,743,911.75	3.89	115,855,847.53	5.89	0.77	
酒店运营及管理	材料成本	160,560,252.03	5.35	162,038,184.30	8.24	-0.91	
酒店运营及管理	其他	43,749,204.91	1.46	47,698,164.03	2.43	-8.28	
其他	商品成本	644,903,470.91	21.51	279,494,893.51	14.21	130.74	
其他	其他成本	1,512,378,715.56	50.44	6,172,447.71	0.31	24,402.09	
合计		2,998,380,613.77	99.99	1,966,758,424.33	100.00	52.45	
分产品情况							
分产品	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
机票预订	直接成本	147,688,659.62	4.93	107,876,743.53	5.49	36.91	
机票预订	其他成本	33,884,839.04	1.13	4,464,747.77	0.23	658.94	
宾馆预订	直接成本	54,563,981.39	1.82	97,720,880.51	4.97	-44.16	
宾馆预订	其他成本	13,327,558.80	0.44	4,045,132.34	0.21	229.47	
餐饮预订	直接成本	20,056,380.14	0.67	32,807,820.99	1.67	-38.87	
餐饮预订	其他成本	1,602,885.23	0.05	1,357,833.40	0.07	18.05	

	本						
商品预订销售	直接成本	441,851,004.14	14.74	812,393,842.94	41.30	-45.61	
商品预订销售	其他成本	5,608,791.46	0.19	33,613,156.98	1.70	-83.31	
客房	人工、材料及其他成本	50,875,673.54	1.70	54,623,923.75	2.78	-6.86	
餐饮	人工、材料及其他成本	192,315,788.79	6.41	190,446,902.28	9.68	0.98	
其他	人工、材料及其他成本	2,036,605,051.62	67.92	627,407,439.84	31.90	224.61	
合计		2,998,380,613.77	100.00	1,966,758,424.33	100.00	52.45	

2. 费用

2015 年资产减值损失 766.42 万元，同比增加 77.61%为计提坏账准备的影响。

3. 研发投入

研发投入情况表

单位：元

本期费用化研发投入	421,597.32
本期资本化研发投入	3,001,011.04
研发投入合计	3,422,608.36
研发投入总额占营业收入比例（%）	0.10%
公司研发人员的数量	47
研发人员数量占公司总人数的比例（%）	1.93%
研发投入资本化的比重（%）	114%

4. 现金流

单位：万元

项目	2015 年实际	2014 年同期	同比增减额	同比增减率
一、经营活动产生的现金流量：				
经营活动现金流入小计	393,609.09	252,663.49	140,945.60	55.78%
经营活动现金流出小计	381,670.38	247,562.33	134,108.04	54.17%

经营活动产生的现金流量净额	11,938.71	5,101.16	6,837.55	134.04%
二、投资活动产生的现金流量：				
投资活动现金流入小计	233,348.90	139,002.28	94,346.63	67.87%
投资活动现金流出小计	150,372.78	239,141.87	-88,769.10	-37.12%
投资活动产生的现金流量净额	82,976.12	-100,139.60	183,115.72	182.86%
三、筹资活动产生的现金流量：				
筹资活动现金流入小计	590.00	1,575.00	-985.00	-62.54%
筹资活动现金流出小计	3,597.30	3,714.24	-116.95	-3.15%
筹资活动产生的现金流量净额	-3,007.30	-2,139.24	-868.05	-40.58%

公司 2015 年经营活动产生的现金流量净额为 11939 万元，投资活动现金流量净额为 82976 万元，筹资活动现金流量净额为-3007 万元。与去年同期现金流量情况比较来看：

(1) 经营活动产生的现金流量净额同比增加 6838 万元 (+134.04%)，主要为报告期内商旅业务和积分业务经营性现金流量的净增加。

(2) 投资活动产生的现金流量净额同比增加 18.31 亿元 (+182.86%)，主要为本报告期及同期间理财资金流入流出同比变动的净影响。

(3) 筹资活动产生的现金流量净额同比减少 868 万元 (-40.58%)，主要为报告期内以及同期间新成立的子公司吸收少数股东投资现金流入的同比减少。

公司 2016 年实现净利润 5448 万元，经营活动现金净流量为 11939 万元，两者的差异主要是折旧摊销、投资收益以及其他经营性往来项目等因素的影响。

(二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

(三) 资产、负债情况分析

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

		(%)		(%)		
货币资金	2,066,454,494.74	56.02%	963,244,393.47	25.80%	114.53%	期初列示于其他流动资产、根据公司股东大会授权购买的银行理财产品于本报告期内到期收回的影响，同时其他流动资产项目对应减少
其他流动资产	12,663,835.83	0.34%	1,012,484,576.55	27.12%	-98.75%	变动原因如上
应收票据	850,000.00	0.02%	33,000,000.00	0.88%	-97.42%	商旅业务结算中年初应收票据到期收回
预付款项	130,388,478.01	3.53%	89,018,370.69	2.38%	46.47%	年内公司各项业务开展中结算周期内往来款的变动影响
应收利息	2,109,539.50	0.06%	973,493.74	0.03%	116.70%	报告期末计提定期存款利息的影响
其他应收款	84,922,515.70	2.30%	141,632,840.02	3.79%	-40.04%	商旅预订业务结算款变动的的影响
存货	20,181,526.45	0.55%	39,842,630.45	1.07%	-49.35%	报告期内存货实现销售的影响
长期股权投资	2,250,754.55	0.06%	0.00	0.00%	-	报告期内经相关决策程序，公司对一家参股公司的长期股权投资及报告期内确认的投资收益
在建工程	2,569,384.97	0.07%	15,705,880.80	0.42%	-83.64%	相关资本性支出项目竣工结转的影响
商誉	1,985,521.99	0.05%	95,521.99	0.00%	1978.60%	下属子公司股权收购中收购价超过账面净资产形成

						的商誉增加
应付股利	3,561,678.22	0.10%	12,766,404.49	0.34%	-72.10%	下属子公司向少数股东支付股利的影响
其他应付款	88,266,480.49	2.39%	151,306,353.25	4.05%	-41.66%	商旅预订业务正常业务结算款的变动
其他流动负债	872,975.22	0.02%	1,813,676.56	0.05%	-51.87%	积分业务前期活动赠送的积分已使用完毕的影响

其他说明：

截至 2015 年 12 月 31 日，公司合并总资产为 36.89 亿元，较期初减少 0.44 亿元（-1.19%）。从各资产负债项目构成占比来看，货币资金和其他流动资产项目期初期末占总资产比例的差异主要由于去年报告期内公司（含本公司及下属子公司）根据 2013 年第二次临时股东大会会议决议利用自有闲置资金投资于银行理财产品，去年期末尚未到期，投资的理财产品列示为其他流动资产项目，除此之外，其他资产负债项目构成占比未发生重大异常变动。

(四) 行业经营性信息分析

2015 年度旅游行业进入快速发展阶段。根据艾瑞网数据，2015 年前三季度，国内在线旅游市场规模同比增长均超 50%，其中三季度市场交易规模达 1222.3 亿元，环比增长 18.0%，同比增长 56.75%。同时，虽然 2015 年初以来受到了航空公司持续降佣和酒店直销比例提升等冲击，但伴随自助游占比的持续提升，各大在线旅游企业补贴力度的加强以及移动端预订的主流化等有利因素促进在线旅游市场的交易规模以及渗透率不断提升，在线旅游企业整体仍保持较快增长。易观预计 2015 年国内市场规模将达到 3523.8 亿元，同比增长 25.9%。具体来看，上市的各大 OTA 企业收入规模增长明显。其中，伴随着携程完成对艺龙以及去哪儿的收购，在线“机票+酒店”等标准品领域的格局已基本确定。携程作为在线旅游预订龙头，2015 年预计营业收入 115 亿元（同比增长 48%），净利润 25 亿（同比 2014 年的 2.43 亿，增长高达 928.81%，但扣除非经常性损益后的净利润只有 1 亿多）；艺龙净收入 10.32 亿元，同比下降 5%，净亏损 10.24 亿，同比增亏 7.55 亿；去哪儿总营收 41.71 亿元，同比增长 137.4%，净亏损 72.43 亿，同比增亏 54.96 亿。

酒店业供大于求，中档酒店备受青睐。根据迈点网的数据显示，2015 年前三季度尽管四、五星级酒店的入住率较 2014 年同期没有太大变化，但由于平均房价下滑，导致客房收入有所减少。以洲际酒店集团为例，其中国大陆地区的酒店 2015 年三季度在入住率上升、房价下降的情况下每间可供房收入下降 0.7%。由此看出高档酒店市场出现负增长的发展趋势，在酒店业供大于求的情况下，竞争策略是不惜以降低房价来提升入住率。而从数据角度来分析，星级酒店则在客房入住率提高的基础上，客房收入也同样得到了相应的增加，主要是源于国

内旅游的增长提振了三星级酒店的中端市场，尤其暑期旅游季的高峰也为其收入的增长提供了条件。整体情况来看，酒店业在提价方面继续承压且成本在上涨，虽然行业的出租率有所回升，但从客房收入方面分析，盈利能力并不乐观。

(五) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

截至 2015 年 12 月 31 日，长期股权投资项目期末余额 225.08 万元为公司参股上海富汇现代服务贸易展示交易中心有限公司，本公司持股比例为 15%，对其具有重大影响，并于报告期末确认投资收益。

(1) 重大的股权投资

不适用。

(2) 重大的非股权投资

不适用。

(3) 以公允价值计量的金融资产

不适用。

(六) 重大资产和股权出售

不适用。

(七) 主要控股参股公司分析

报告期内公司的主要经营业务为下属号百商旅电子商务有限公司的商旅预订业务、尊茂酒店控股有限公司的酒店运营及管理业务、翼集分电子商务（上海）有限公司的积分业务以及上海国脉实业有限公司和号百博宇（上海）科技有限公司的商品销售业务，上述五家子公司的基本情况如下：

单位：万元

子公司名称	注册地	业务性质	注册资本	持股比例 (%)	是否合并报表
号百商旅电子商务有限公司	上海	电子商务	10,000.00	100	是
尊茂酒店控股有限公司	上海	酒店管理	177,000.00	100	是
翼集分电子商务(上海)有限公司	上海	通信服务	1,000.00	100	是
上海国脉实业有限公司	上海	通信服务	5,600.00	100	是
号百博宇(上海)科技有限公司	上海	通信器材	2,500.00	37	是

上述五家子公司截至 2015 年 12 月 31 日以及 2015 年 1-12 月的主要财务数据见下表：

单位:万元

2015/12/31 (2015 年 1-12 月)	总资产	归属于母公 司的净资产	营业收入	营业利 润	净利润	归属于母 公司的净 利润
号百商旅电子商务 有限公司	52,202.04	35,902.28	56,288.11	-1,106.63	840.32	840.32
尊茂酒店控股有限 公司	196,122.05	120,985.10	59,630.80	4,343.58	3,262.41	2,005.91
翼集分电子商务(上 海)有限公司	17,795.28	2,057.53	40,223.91	740.52	861.04	861.04
上海国脉实业有限 公司	9,414.81	952.55	152,480.82	375.01	375.08	375.08
号百博宇(上海)科 技有限公司	2,281.22	2,167.10	27,797.79	-333.69	-333.81	-123.51

2015 年度号百商旅公司实现营业收入 5.63 亿元，同比减少 9.19 亿元（-62.02%），收入减少的主要原因为号百商旅将商品预订销售业务转由上海国脉实业有限公司承接；实现归属于母公司的净利润 840 万元，同比减少 89.13%，利润的下滑主要受到机票预订业务量的下滑以及航空公司佣金率的下降对毛利的影响。

(八) 公司控制的结构化主体情况

不适用。

(九)公司关于公司未来发展的讨论与分析

1.行业竞争格局和发展趋势

兼并收购促使在线旅游行业垄断格局的形成

2015 年，携程并购艺龙和去哪儿，加上移动端 App 端趋于集中，促使携程在在线旅游市场的垄断格局形成。2015 年国内旅游业的并购和投资涉及规模在 5000 亿元上下，其中仅在线旅游行业前三季度的投融资规模就达到了 450 亿元，相比 2014 年增长了 2.4 倍。庞大的投融资规模背后是众多巨头对旅游业投资机会的志在必得。2016 年旅游业投资并购将继续加速发展。

航企推行“提直降代”政策，中小代理商面临生存困难

航企在 2015 年加大了直销力度。2015 年 6 月起，四大航空公司纷纷将代理费逐步降低为零，开启国内票代零佣金时代。随着国内最大机票预订平台去哪儿网遭到四大航空公司的限制，借助机票业务进入在线旅游时代的企业正面临航空公司直销的挑战，机票产品的利润大幅下降，中小代理商面临生存困难，OTA 行业将再次洗牌。

酒店行业成长内忧外患，资本推动整合加速

酒店行业近年来持续承压。一方面，受宏观经济影响以及三公消费限制，中星级酒店行业收入和业绩大幅下滑，2015 年以来虽然略有所复苏，但复苏状况并不显著；另一方面，在经过了 2008 年以前跑马圈地式的爆发式增长，国内酒店行业在 2011 年开始增速逐步放缓，近两年增速在 20-25% 之间。同时，受民宿等新型住宿产业的冲击，未来增速也相对稳健。A 股上市公司大部分主营中高端酒店公司主业仍持续亏损。

受行业整体趋势影响，酒店业近年来进行资源整合以及收并购的步伐明显加速。2015 年，锦江股份先后完成了对法国卢浮酒店以及铂涛酒店集团的收购，目前已成为国内最大以及全球第五大酒店集团，公司目标在未来五年内超越希尔顿酒店等巨擘，成为以客房数计的全球第三大集团。首旅酒店也提出了以“品牌+资本”的发展战略，借助首旅集团酒店板块的资源并充分发挥上市公司优势，积极实施内外部行业整合与并购，目前董事会已经通过了收购南苑酒店，私有化收购如家的议案。通过不断的收购合并，酒店行业的集中度得到大幅提升，并开始积极在互联网端布局，通过直销强化，会员共享等提高获客能力，同时规模效应的强化也将有效提高酒店企业的议价权，帮助其更好得应对近年来在线旅游预订行业蓬勃发展后所带来的价格挑战。

2. 公司发展战略

以 OPO 为引领，围绕“出行”，聚焦客户，做大做强积分业务，做精做优商旅业务和酒店业务；通过资本和业务合作等方式，利用大数据、云计算、移动互联网等先进工具聚合“旅游出行”生态圈上下游优质资产资源，将公司打造成一家创造最佳出行体验的公司，实现更有效益的规模发展，促进公司的可持续健康发展。

3. 经营计划

2016 年经营工作总体要求：进一步优化完善“OPO”战略，用互联网思维全力打造以积分为纽带的出行服务生态圈，努力实现融合发展、价值提升、改善结构的总体目标。具体做好以下几方面工作：

(1) 积分业务内外并举，实现规模突破。

托管电信积分运营，通过提升服务感知进一步促进积分商城兑换量增长。在“欢 go”移动客户端平台上打造“积分俱乐部”平台，并实现积分兑换多元化、多渠道。建设、完善通用积分平台，丰富积分消费场景，不断提升服务感知以及流量变现能力。通过具有竞争力的产品、运营策略、IT 系统，夯实企业品牌宣传，扩大品牌影响力，吸引更多企业加入平台，降低兑换产品成本，增加利润。最终使积分业务成为公司业务增长的新动力。

(2) 商旅业务培育亮点，打造拳头产品。

商旅业务要从单纯预订服务向提供综合出行服务转型，围绕企业“互联网+”差旅服务需求，提供“114 差旅通”服务产品，加大国际机票的拓展力度。语音预订渠道要继续做精做细，并尝试利用全国集约的 114 商旅呼叫中心承接运营商及机票预订服务上下游产业链企业的语音预订服务；移动互联网渠道要积极拓展，在精力打造 114 商旅和 114 订餐两个客户端融合发展的同时，通过“号码百事通”以及“欢 go”客户端进行引流。进一步巩固机票代理业务中保险产品（航意险+航延险）的销售，促进酒店特价预付和订餐业务的规模发展，做好新酒店完美联盟建设；发挥

流量对酒店板块的支持力度。以迪斯尼开园为契机，提供大交通、门票、订餐、住宿等一站式预订的综合旅游服务。

(3)酒店业务创新模式，提升整体实力。

酒店业务要在品牌拓展方面，进一步加大力度，创新合作经营模式，探索建设“自然+人文”精品酒店，拓展新酒店完美联盟，努力提高号百商旅在酒店预订业务中的占比。在酒店运营方面要突出品牌经营下的集团化管理，从基础职能化管理转变为体系化管理，提升产品及服务品质；形成“尊茂”的管理模式，重点提升市场销售；构建成员酒店共享系统；制定完善集团运营标准确保酒店服务的质量。

(4)创新自由行业务模式，打造特色品牌。

自由行业务要对标行业，实现出境游差异化服务，提供与 NBA 等重大赛事、与各大节日结合的当地自由行，打造多种销售模式，突出综合特色旅游品牌，实现用户、收入规模较大发展。

(5)完善客户综合平台，助力业务精准营销。

搭建云化平台，汇聚客户全方位数据，提供数据支持服务，为互联网化营销奠定基础。更新搭建号百控股网站平台，汇聚号百控股旗下各个业务板块的服务功能，整合号百控股整体会员，完成“号百会员”统一的工作。

(6)发挥投融资平台作用，为股东创造价值。

围绕公司发展战略，充分发挥投融资平台作用，通过收购、兼并、参股和业务合作等方式，实现技术资源互补、各业务的协同发展，进一步完善“出行服务”生态圈，并由“价值发现”带动“市值体现”，为股东创造价值。

(7)优化支撑规范运作、促进企业和谐发展

优化内控体系加强公司风险管控，深化人才激励、系统平台、企业文化等方面推进公司互联网化转型，加强廉政建设和党建,构建和谐企业关爱员工。做好社会责任、安全生产、维稳信访等工作，为企业发展保驾护航。

4.可能面对的风险

(1) 新业务投资风险

为促进公司主营业务发展，实现规模化扩张，公司正在积极寻找适合公司业务特点的产业链上下游投资项目以及通过收购兼并方式、整合与战略方向相关的优质资产资源。但由于市场环境瞬息万变，且在移动互联网时代，业务模式、业务运营均与公司传统业务存在较大的差异，因此对于新业务的投资存在一定的风险。为避免上述风险，公司将高度重视新业务的可行性调研。对投资项目注重接触、沟通、研究、可行性论证，旨在从决策前期就针对新业务的市场、财务、运营等方面充分论证考虑。

(2) 竞争对手采取特殊竞争策略风险

公司在产品、服务、营销、管理创新上有所不足，尚未形成自己的特色和核心竞争力。其次是资本运作没有找到合适的项目载体，使得上市公司投资者作用发挥不明显，价值没有体现。能够应对行业竞争挑战的市场化专业化的人才力量不足；国有企业资产保值增值的要求和应对互联网企业烧钱抢市场的矛盾。由于公司目前的几项主营业务都身处高度市场化竞争的行业中，没有差异化特色、没有核心竞争力就将处于被边缘化的地位，并丧失话语权，这也是公司主要面对的风险。为避免上述风险，公司将对市场与竞争对手进行充分的调研；分析竞争对手数据库，详细

了解竞争对手组织和业务单位结构的详细情况，掌握顾客和供应商的详细情况；分析竞争对手战略；研究完善自身的营销策略。

(3)内部控制及管理风险

随着公司经营业务范围扩大，各子公司业务交叉协同程度加深，为避免内部管理不善或风险控制不到位而导致的风险，公司将继续深化内控制度建设、建立健全内控体系、规范内部授权制度、加强制度执行力度，并对公司内控检查中存在的缺陷及时整改；同时要用现代企业法人治理结构来提高管理效率和效益。

七 涉及财务报告的相关事项

7.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

不适用。

7.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

不适用。

7.4 年度财务报告被会计师事务所出具非标准审计意见的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

不适用。

