公司代码：601888　　公司简称：中国中免

中国旅游集团中免股份有限公司 2025 年年度报告摘要

第一节 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 www.sse.com.cn、www.hkexnews.hk 网站仔细阅读年度报告全文。

2.本公司董事会及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性，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.安永华明会计师事务所（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.董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

报告期内，公司实施 2025 年前三季度利润分配方案，以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 2.50 元（含税），共计派发现金红利人民币 517,214,761.00 元（含税）。该方案已于 2025 年第一次临时股东会审议通过后实施完毕。

经董事会审议通过，公司 2025 年度利润分配预案为：以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 4.50 元（含税）。截至本报告披露日，公司总股本为 2,077,796,644 股，以此计算合计拟派发现金红利人民币 935,008,489.80 元（含税）。加上 2025 年前三季度现金分红，公司 2025 年度拟每 10 股派发现金红利人民币 7.00 元（含税），预计派发现金分红金额合计为 1,452,223,250.80 元，占 2025 年度归属于上市公司股东净利润的比例为 40.50%。

截至报告期末，母公司存在未弥补亏损的相关情况及其对公司分红等事项的影响

□适用 √不适用

第二节 公司基本情况

一、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	中国中免	601888.SH	中国国旅
H股	香港联交所	中國中免	1880.HK	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	杨洪义	郑铁球
联系地址	北京市东城区东直门外小街甲 2 号 A 座 8 层	北京市东城区东直门外小街甲 2 号 A 座 8 层
电话	010-84479696	010-84479696
传真	010-84479312	010-84479312
电子信箱	cdfir@ctg.cn	cdfir@ctg.cn

二、报告期公司主要业务简介

（一）报告期内公司从事的业务情况

报告期内，公司主要从事以免税为主的旅游零售业务，经营品类主要包括烟酒、香化、腕表珠宝、服饰箱包、电子产品、食品等。此外，公司还从事以免税业务为核心的商业综合体投资开发业务。

报告期内，公司的经营模式为：线下聚焦机场、口岸、市内等租赁或自建物业，依托特许经营资质与全球供应链优势，开展以免税商品销售为主的旅游零售业务，服务出入境、海南离岛等旅客。线上通过自营电商平台及第三方平台向消费者销售完税商品，突破时空限制，满足日常消费需求。同步打通会员体系与数据链路，形成以免税牌照为根基、供应链为核心、数字化为引擎的全渠道服务生态。

（二）报告期内公司所处行业情况

1. 全球国际旅游行业

2025 年全球旅游业稳健增长，旅游消费需求强劲。根据联合国旅游组织最新发布的《世界旅游业晴雨表》，2025 年国际旅客数量预计达 15.2 亿人次，较 2024 年增加近 6,000 万人次，同比增长 4%。2025 年全球国际旅游收入预计达 1.9 万亿美元，较 2024 年增长 5%。分区域看，2025 年欧洲接待国际游客 7.93 亿人次，同比增长 4%；美洲地区接待国际游客 2.18 亿人次，同比增长 1%；非洲接待国际游客 8,100 万人次，同比增长 8%；亚太地区接待国际游客 3.31 亿人次，同比增长 6%，亚太地区复苏态势持续。联合国旅游组织预测，在假设亚太地区持续复苏、全球经济环境保持有利且地缘政治冲突不进一步升级的情况下，预计 2026 年国际旅客数量将较 2025 年增长 3%至 4%。

2. 国内旅游行业

2025 年中国旅游行业内外市场协同复苏、提质升级。根据文化和旅游部数据，2025 年，国内居民出游人次 65.22 亿，同比增长 16.2%；2025 年，国内居民出游花费 6.30 万亿元人民币，同比增长 9.5%。2025 年，从春节、劳动节和国庆节三个长假来看，出游人数、旅游消费、出游距离和目的地游憩半径等重点指标持续增长。2025 年全年七个公共假期出游总人次与消费总额均创历史新高，日均出游人次和人均每次旅游花费同比 2019 年分别增长 15.4%、11.0%。出入境旅游方面，根据国家移民管理局发布的数据，2025 年，全国移民管理机构共查验出入境人员 6.97 亿人次，同比上升 14.2%；其中内地居民 3.35 亿人次、港澳台居民 2.79 亿人次、外国人 8,203.5 万人次，同比分别上升 15.1%、10.1%、26.4%，其中免签入境外国人 3,008 万人次、同比上升 49.5%。商务部在 2026 年工作部署中明确，将出台扩大入境消费的政策措施，有望进一步扩大入境游客规模。

1. 免税及旅游零售行业

（1）全球免税及旅游零售市场

全球免税及旅游零售市场持续复苏。2024–2025 年全球免税及旅游零售市场规模持续增长，逐步向 2020 年前的水平恢复，驱动因素包括国际旅游的复苏、政策支持与市场开放、新兴市场的发展以及数字化转型等。根据 Generation 研究机构的数据，2024 年全球免税及旅游零售市场规模为 741.3 亿美元，美元口径同比增长 3%，恢复至 2019 年的 85.8%。预计 2025 年全球免税及旅游零售市场规模将达到 768 亿美元，同比增长 4%。其中，亚太地区仍是最主要的旅游零售市场，亚太地区销售额达 312.8 亿美元，以美元计同比下降 2.4%，占据全球市场的 42.2%。

（2）海南离岛免税市场与政策

受益于封关带来的人气和政策红利，离岛免税消费迎来新机遇。根据海南省旅游和文化广电体育厅发布的数据，2025 年海南省接待国内外游客 1.06 亿人次，同比增长 9.1%；游客总花费 2,254.32 亿元人民币，同比增长 10.5%。据海口海关统计，2025 年海南离岛免税购物金额 304 亿元人民币，同比下降 1.8%；离岛免税购物人数 463 万人，同比下降 18.5%；离岛免税人均消费 6,562 元人民币，同比增长 21%。2025 年 9 月以来，海南离岛免税购物金额同比持续转正。2025 年 11 月 1 日起，海南离岛免税新政实施，免税商品类别由 45 类增至 47 类，享惠对象进一步扩大，允许离岛旅客享受离岛免税购物政策，允许一个自然年度内有离岛记录的岛内居民，在本自然年度内不限次数购买“即购即提”提货方式下的离岛免税商品。2025 年 12 月 18 日，海南自由贸易港正式启动全岛封关，实施以“一线放开、二线管住、岛内自由”为基本特征的自由化便利化政策制度。据海口海关统计，自 2025 年 12 月 18 日至 2026 年 1 月 17 日，海口海关共监管离岛免税购物金额 48.6 亿元人民币，同比增长 46.8%；购物人数 74.5 万人次，同比增长 30.2%；购物件数 349.4 万件，同比增长 14.6%。

（3）市内店与口岸免税政策

2025 年 10 月，财政部、商务部、文化和旅游部、海关总署、税务总局印发《关于完善免税店政策支持提振消费的通知》，明确自 2025 年 11 月 1 日起完善免税店政策，旨在进一步发挥免税店政策支持提振消费的作用，引导海外消费回流，吸引外籍人员入境消费，促进免税商品零售业务健康有序发展。《通知》从以下四个方面完善了免税店政策：一是优化国内商品退（免）税政策管理，积极支持口岸出境免税店和市内免税店销售国产品，鼓励免税店引入更多能够体现中华优秀传统文化的特色优质产品，增加国产品在免税店的销售。二是进一步扩大免税店经营品类，将更多便于携带的消费品纳入经营范围，新增手机、微型无人机、运动用品、保健食品、非处方药、宠物食品等热销商品，丰富旅客购物选择。三是放宽免税店审批权限，下放口岸出境免税店设立、口岸出境免税店及口岸进境免税店经营主体确定方式变更等审批权限，优化口岸出境免税店、口岸进境免税店经营面积确定方式，支持地方因地制宜整合优化免税店布局。四是完善免税店便利化和监管措施，支持口岸出境免税店、口岸进境免税店和市内免税店提供网上预订服务，允许旅客在市内免税店预订后在口岸进境免税店提货，持续提升旅客免税购物体验。

三、公司主要会计数据和财务指标

(一)近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2025年	2024年	本年比上年增减(%)	2023年
总资产	74,982,870,241.97	76,260,373,740.60	-1.68	78,869,406,192.71
归属于上市公司股东的净资产	55,469,259,598.08	55,096,705,562.22	0.68	53,833,949,495.02
营业收入	53,693,579,201.52	56,473,848,287.07	-4.92	67,540,104,550.94
利润总额	5,307,466,657.75	6,148,136,707.76	-13.67	8,645,528,461.60
归属于上市公司股东的净利润	3,586,177,592.36	4,267,111,672.66	-15.96	6,713,686,688.57
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	3,544,313,016.78	4,144,166,725.42	-14.47	6,651,956,177.67
经营活动产生的现金流量净额	6,058,560,224.26	7,939,327,277.01	-23.69	15,126,419,298.22
加权平均净资产收益率（%）	6.48	7.88	减少 1.40 个百分点	13.12
基本每股收益（元／股）	1.7334	2.0625	-15.96	3.2451
稀释每股收益（元／股）	1.7334	2.0625	-15.96	3.2451

(二)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	16,746,050,116.23	11,404,699,851.36	11,711,368,978.02	13,831,460,255.91
归属于上市公司股东的净利润	1,937,854,243.40	661,898,684.69	452,206,584.28	534,218,079.99
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	1,935,678,057.03	659,651,523.99	440,971,561.34	508,011,874.42
经营活动产生的现金流量净额	4,796,979,888.31	-2,189,859,154.06	780,872,894.76	2,670,566,595.25

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

□适用 √不适用

四、股东情况

(一)报告期末及年报披露前一个月末的普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前 10 名股东情况

单位：股

截至报告期末普通股股东总数（户）	325,706
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）	340,741
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）	0
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）	0

前十名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）

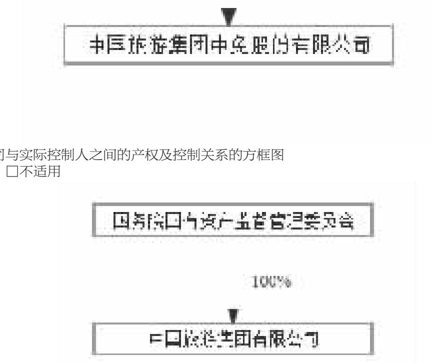
股东名称（全称）	报告期内增减	期末持股数量	比例(%)	持有有限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况 股份状态	质押、标记或冻结情况 数量	股东性质
中国旅游集团有限公司	0	1,040,642,690	50.30	0	无		国有法人
香港中央结算（代理人）有限公司	10	116,375,186	5.63	0	未知		境外法人
香港中央结算有限公司	-9,951,366	63,921,710	3.09	0	未知		境外法人
中国证券金融股份有限公司	0	58,442,931	2.82	0	未知		未知
中国工商银行－上证 50 交易型开放式指数证券投资基金	-291,859	18,049,312	0.87	0	未知		未知
中国工商银行股份有限公司－景顺长城新兴成长混合型证券投资基金	-3,300,000	17,300,000	0.84	0	未知		未知
中国工商银行股份有限公司－华泰柏瑞沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	-735,742	16,063,890	0.78	0	未知		未知
张炜	12,888,800	12,888,800	0.62	0	未知		未知
中央汇金资产管理有限责任公司	0	11,848,153	0.57	0	未知		国有法人
中国建设银行股份有限公司－易方达沪深 300 交易型开放式指数发起式证券投资基金	-119,325	11,499,330	0.56	0	未知		未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司未知上述股东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。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无						

注：

1. H 股股东持有情况根据 H 股股份登记处设置的公司股东名册中所列的股份数目统计。
2. 香港中央结算（代理人）有限公司为公司 H 股非登记持有人所持股份的名义持有人。
3. 香港中央结算有限公司为公司沪股通股票名义持有人。

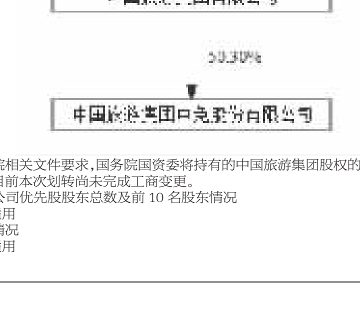
(二)公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



(三)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



注：按照国务院相关文件要求，国务院国资委将持有的中国旅游集团股权的 10%一次性划转给社保基金会持有，截至目前本次划转尚未完成工商变更。

(四)报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

□适用 √不适用

五、公司债券情况

□适用 √不适用

第三节 重要事项

一、公司应当根据重要性原则，披露报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。

2025 年，本公司紧抓提质增效，深化创新发展，努力推动经营业绩企稳。报告期内，公司实现营业收入 536.94 亿元，同比下降 4.92%；实现归属于上市公司股东的净利润 35.86 亿元，同比下降 15.96%。

二、公司年度报告披露后存在退市风险警示或终止上市情形的，应当披露导致退市风险警示或终止上市情形的原因。

□适用 √不适用

证券代码：601888　证券简称：中国中免　公告编号：临 2026-005

中国旅游集团中免股份有限公司第五届董事会第二十九次会议（现场结合通讯方式）决议公告

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法律责任。

一、董事会会议召开情况

中国旅游集团中免股份有限公司（以下简称“公司”）第五届董事会第二十九次会议于 2026 年 3 月 16 日以电子邮件方式发出通知，于 2026 年 3 月 30 日在公司会议室以现场结合通讯方式召开。本次会议应参加表决董事 8 人，实际参加表决董事 8 人：范云军、刘昆、常筑军、王月浩、王轩、葛明、王瑛、王强。会议由董事长范云军主持，公司部分高级管理人员列席了会议。本次会议的召开符合《公司法》等法律、行政法规、部门规章、规范性文件以及《公司章程》的有关规定。

二、董事会会议审议情况

经与会董事认真讨论，会议审议通过了以下议案：

1. 审议通过《公司 2025 年度财务决算报告》

提交董事会审议前，该议案已经公司审计与风险管理委员会审议通过。

表决结果：同意 8 票，反对 0 票，弃权 0 票，该议案获得通过。

2. 审议通过《关于计提 2025 年度资产减值准备的议案》

提交董事会审议前，该议案已经公司审计与风险管理委员会审议通过。

表决结果：同意 8 票，反对 0 票，弃权 0 票，该议案获得通过。

具体内容详见公司于同日在《证券日报》《上海证券报》及上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于计提 2025 年度资产减值准备的公告》（公告编号：临 2026-006）。

3. 审议通过《公司 2025 年年度报告及其摘要》

公司 2025 年年度报告包括 A 股年报和 H 股年报，其中，A 股年报包括年报全文及摘要；H 股年报包括年度业绩公告和印刷版年报。

提交董事会审议前，该议案已经公司审计与风险管理委员会审议通过。

表决结果：同意 8 票，反对 0 票，弃权 0 票，该议案获得通过。

具体内容详见公司于同日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《公司 2025 年年度报告》《公司 2025 年年度报告摘要》以及在香港交易及结算所有限公司披露易网站（www.hkexnews.hk）披露的 H 股年度业绩公告，印刷版 H 股年报将于 2026 年 4 月底前择期在上述网站披露。

4. 审议通过《关于公司 2025 年度利润分配方案及 2026 年中期分红计划的议案》

表决结果：同意 8 票，反对 0 票，弃权 0 票，该议案获得通过。

具体内容详见公司于同日在《证券日报》《上海证券报》及上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《公司 2025 年年度利润分配方案及 2026 年度中期分红计划的公告》（公告编号：临 2026-007）。

该议案尚需提交公司 2025 年年度股东会审议。

5. 审议通过《公司 2025 年度董事会工作报告》

表决结果：同意 8 票，反对 0 票，弃权 0 票，该议案获得通过。

该议案尚需提交公司 2025 年年度股东会审议。

6. 审议通过《关于公司 2025 年度企业管治政策检讨的议案》

表决结果：同意 8 票，反对 0 票，弃权 0 票，该议案获得通过。

7. 审议通过《关于公司 2025 年度“提质增效重回报”行动方案执行情况的评估报告》

表决结果：同意 8 票，反对 0 票，弃权 0 票，该议案获得通过。

具体内容详见公司于同日在《证券日报》《上海证券报》及上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于公司 2025 年度“提质增效重回报”行动方案执行情况的评估报告》（公告编号：临 2026-008）。

8. 审议通过《公司 2025 年度环境、社会及管治报告》

提交董事会审议前，该议案已经公司战略与可持续发展委员会审议通过。

表决结果：同意 8 票，反对 0 票，弃权 0 票，该议案获得通过。

具体内容详见公司于同日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《公司 2025 年度环境、社会及管治报告》《公司 2025 年度环境、社会及管治报告摘要》。

9. 审议通过《关于授予董事会增发公司股份一般性授权的议案》

为满足公司战略发展及经营需要，确保在发行公司新股时具有灵活性并授予董事会酌情权，根据《公司法》等法律法规、公司证券上市地证券监管规则及《公司章程》的相关规定，提请公司 2025 年年度股东会批准授予董事会增发公司 A 股和／或 H 股的一般性授权，授权董事会根据市场情况及公司需要，决定配发、发行及处理的 A 股和／或 H 股股份数量（不包括库存股份）分别不超过本议案获得股东会通过时公司已发行的 A 股和／或 H 股股份数量的 20%，并授权董事会制定并实施具体发行方案，以及为完成该等事项批准及签署必要文件、向有关机构提出所有必需的申请手续和采取其他必要的行动。

表决结果：同意 8 票，反对 0 票，弃权 0 票，该议案获得通过。

该议案尚需提交公司 2025 年年度股东会以特别决议方式审议。

10. 审议通过《关于授予董事会回购公司股份一般性授权的议案》

为维护公司价值及股东权益，根据《公司法》等法律法规、公司证券上市地证券监管规则及《公司章程》的相关规定，提请公司 2025 年年度股东会及 2026 年第一次 A 股类别股东会、2026 年第一次 H 股类别股东会批准授予公司董事会回购公司 A 股和／或 H 股的一般性授权，授权董事会根据市场情况和公司需要，在遵守公司证券上市地证券监管规则及《公司章程》相关规定的前提下，回购总数不超过本议案获公司股东会及类别股东会通过时公司已发行的 A 股和／或 H 股各自股份数量的 10%，并授权董事会处理与回购公司 A 股和／或 H 股有关的事宜。

表决结果：同意 8 票，反对 0 票，弃权 0 票，该议案获得通过。

该议案尚需提交公司 2025 年年度股东会及 2026 年第一次 A 股类别股东会、2026 年第一次 H 股类别股东会以特别决议方式审议。

11. 审议通过《关于公司 2025 年度董事薪酬方案的议案》

提交董事会审议前，该议案已经公司薪酬与考核委员会审核通过，委员在审议本人薪酬时回避表决。

11.1 非独立董事（范云军、刘昆、常筑军、王月浩、王轩）

表决结果：同意 3 票，反对 0 票，弃权 0 票，非独立董事范云军、刘昆、常筑军、王月浩、王轩回避表决。

11.2 独立董事（葛明、王瑛、王强）

表决结果：同意 5 票，反对 0 票，弃权 0 票，独立董事葛明、王瑛、王强回避表决。

该议案尚需提交公司 2025 年年度股东会审议。

12. 审议通过《关于公司 2025 年度高级管理人员薪酬方案的议案》

提交董事会审议前，该议案已经公司薪酬与考核委员会审核通过。

董事常筑军、王月浩同时担任高级管理人员，审议该议案时回避表决。

表决结果：同意 6 票，反对 0 票，弃权 0 票，该议案获得通过。

13. 审议通过《公司 2025 年度董事会审计与风险管理委员会履职情况报告》

提交董事会审议前，该议案已经公司审计与风险管理委员会审议通过。

表决结果：同意 8 票，反对 0 票，弃权 0 票，该议案获得通过。

具体内容详见公司于同日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《公司 2025 年度董事会审计与风险管理委员会履职情况报告》。

14. 审议通过《关于对中旅集团财务有限公司 2025 年度风险持续评估报告》

提交董事会审议前，该议案已经公司审计与风险管理委员会审议通过。

该议案涉及关联交易，关联董事范云军、刘昆回避表决。

表决结果：同意 6 票，反对 0 票，弃权 0 票，该议案获得通过。

具体内容详见公司于同日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于对中旅集团财务有限公司 2025 年度风险持续评估报告》。

15. 审议通过《公司 2025 年度内部审计工作报告及 2026 年内部审计工作计划》

提交董事会审议前，该议案已经公司审计与风险管理委员会审议通过。

表决结果：同意 8 票，反对 0 票，弃权 0 票，该议案获得通过。

16. 审议通过《公司 2025 年度内部控制评价报告》

提交董事会审议前，该议案已经公司审计与风险管理委员会审议通过。

表决结果：同意 8 票，反对 0 票，弃权 0 票，该议案获得通过。

具体内容详见公司于同日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《公司 2025 年度内部控制评价报告》。

17. 审议通过《关于公司 2026 年度投资方案的议案》

提交董事会审议前，该议案已经公司战略与可持续发展委员会审议通过。

表决结果：同意 8 票，反对 0 票，弃权 0 票，该议案获得通过。

此外，会议还听取了《公司 2025 年度总经理工作报告》《董事会审计与风险管理委员会对 2025 年度会计师事务所履职情况的评估及对会计师事务所履行监督职责情况的报告》《关于独立非执行董事独立性的评估》以及《公司 2025 年度董事会决议执行情况的报告》。会上，公司独立董事葛明先生、王瑛女士、王强先生分别向董事会递交了《2025 年度独立董事述职报告》，并将在公司 2025 年年度股东会上进行述职。其中《董事会审计与风险管理委员会对 2025 年度会计师事务所履职情况的评估及对会计师事务所履行监督职责情况的报告》《2025 年度独立董事述职报告》详见公司于同日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的相关公告。

特此公告。

中国旅游集团中免股份有限公司
董 事 会
2026 年 3 月 31 日

证券代码：601888　　证券简称：中国中免

中国旅游集团中免股份有限公司 2025 年度环境、社会及管治报告摘要

第一节重要提示

1. 本摘要来自于中国旅游集团中免股份有限公司（简称“公司”或“本公司”）2025 年环境、社会及管治报告全文，为全面了解本公司环境、社会和管治议题的相关影响、风险和机遇，以及公司可持续发展战略等相关事项，投资者应当到 www.sse.com.cn 网站仔细阅读报告全文。

2. 本环境、社会及管治报告经公司董事会审议通过。

第二节报告基本情况

1. 基本信息

股票代码	601888
公司简称	中国中免
公司名称	中国旅游集团中免股份有限公司
报告范围	除非特别说明，本报告所披露文字内容及数据的涵盖范围与公司合并财务报表范围一致。
时间范围	2025年1月1日起至 2025 年 12 月 31 日止
编制依据	本报告根据国务院国资委《央企控股上市公司 ESG 专项报告参考指标体系》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 14 号——可持续发展报告（试行）》《上海证券交易所上市公司自律监管指南第 4 号——可持续发展报告编制》和《香港联合交易所有限公司主板证券上市规则》附录 C2《环境、社会及管治报告守则》等相关指引和要求编制，并参考以下规则编制： ● 国务院国资委《关于中央企业履行社会责任的指导意见》 ● 上海证券交易所《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》 ● 中国社会科学院《中国企业社会责任报告指南(CASS-ESG6.0)》 ● 全球报告倡议组织《可持续发展报告指南(GRI Standards)》 ● 联合国全球契约“十项原则” ● 联合国可持续发展目标(SDGs)

2. 可持续发展治理体系

（1）是否设置负责管理、监督可持续发展相关影响、风险和机遇的治理机构：√是，该治理机构名称为 董事会战略与可持续发展委员会 □否

（2）是否建立可持续发展信息内部报告机制：√是，报告方式及频率为 至少一年一次 □否

（3）是否建立可持续发展监督机制，如内部控制制度、监督程序、监督措施及考核情况等：√是，相关制度或措施为 公司将可持续发展治理纳入战略决策和日常管理，设立董事会战略与可持续发展委员会，跟踪检查可持续发展工作的落实和完善，确保包括但不限于环境、反腐倡廉、职业安全与健康等重要可持续发展议题的管理及决策机制符合相关法律法规的要求，并审阅公司可持续发展事项相关报告，并至少一年一次向董事会汇报。□否

3. 利益相关方沟通

公司是否通过访谈、座谈、问卷调查等方式开展利益相关方沟通并披露：√是 □否

利益相关方	关注内容	沟通方式
股东／投资者	市值与盈利水平提高 股东权益保障 公司治理规范 信息披露准确 投资者沟通顺畅 ESG表现提升 经营战略 行业政策变化 业务发展方向	定期报告和临时公告 上证 e 互动平台 公司官网、新媒体平台、电话、传真、电子邮箱、股东会、投资者说明会、路演、分析师会议、接待来访、座谈交流
消费者	产品质量保障 客户服务提升 客户权益保护	服务过程中的沟通 多元化的售后渠道 客户满意度调查
员工	薪酬福利保障 良好的工作环境 完善的沟通机制 员工成长与发展	劳动合同 工会、职工代表大会 座谈会、慰问走访
合作伙伴	诚信互惠 保持长期良好合作 遵守商业道德 促进供应链可持续发展	日常业务沟通 商务会见与洽谈 文件函电往来 采购活动 行业论坛及大会
社区	社区文明共建 支持公益事业 关注社区发展	实地调研 公益活动 帮扶工作 志愿者服务
政府或监管机构	遵纪守法 合规经营 促进经济发展	培训及会议 日常沟通及信息报送 文件通知 政企合作交流
行业协会	推进行业发展	日常沟通 文件通知 协会会议和协会活动

4. 双重重要性评估结果

序号	公司 ESG 报告议题名称	重要性分析	对应上交所可持续发展报告指引议题名称
1	应对气候变化	□财务重要性 □影响重要性 √双重重要性	应对气候变化
2	环境合规管理	□财务重要性 √影响重要性 □双重重要性	环境合规管理
3	包装材料管理	□财务重要性 √影响重要性 □双重重要性	自主设置议题
4	废弃物处理	□财务重要性 √影响重要性 □双重重要性	废弃物处理
5	能源利用	□财务重要性 □影响重要性 √双重重要性	能源利用
6	水资源利用	□财务重要性 √影响重要性 □双重重要性	水资源利用
7	循环经济	□财务重要性 √影响重要性 □双重重要性	循环经济
8	联合品牌开展环境保护宣传	□财务重要性 √影响重要性 □双重重要性	自主设置议题
9	污染物排放	□财务重要性 □影响重要性 □双重重要性	污染物排放
10	生态系统和生物多样性保护	□财务重要性 □影响重要性 □双重重要性	生态系统和生物多样性保护
11	优质服务	□财务重要性 □影响重要性 √双重重要性	产品和服务安全与质量
12	产品安全与质量	□财务重要性 □影响重要性 √双重重要性	产品和服务安全与质量
13	员工	□财务重要性 □影响重要性 √双重重要性	员工
14	社会贡献	□财务重要性 √影响重要性 □双重重要性	社会贡献
15	供应链安全	□财务重要性 □影响重要性 √双重重要性	供应链安全
16	数据安全与客户隐私保护	□财务重要性 □影响重要性 √双重重要性	数据安全与客户隐私保护
17	知识产权保护	□财务重要性 √影响重要性 □双重重要性	自主设置议题
18	响应国家战略与乡村振兴	□财务重要性 √影响重要性 □双重重要性	乡村振兴
19	创新驱动	□财务重要性 √影响重要性 □双重重要性	创新驱动
20	科技伦理	□财务重要性 □影响重要性 □双重重要性	科技伦理
21	平等对待中小企业	□财务重要性 □影响重要性 □双重重要性	平等对待中小企业
22	反商业贿赂及反贪污	□财务重要性 √影响重要性 □双重重要性	反商业贿赂及反贪污
23	反不正当竞争	□财务重要性 √影响重要性 □双重重要性	反不正当竞争
24	利益相关方沟通	□财务重要性 √影响重要性 □双重重要性	利益相关方沟通
25	尽职调查	□财务重要性 √影响重要性 □双重重要性	尽职调查

注：“污染物排放”“生态系统和生物多样性保护”“科技伦理” 议题与公司主营业务关联度较低，未被识别为具有财务重要性或影响重要性的议题。截至 2025 年末公司应付账款（含应付票据）余额未超过 300 亿元或占总资产的比重超过 50%，不满足“平等对待中小企业”的披露门槛。“尽职调查”情况已在涉及的具体议题章节描述。公司已按照《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 14 号——可持续发展报告（试行）》第七条要求，在报告中对以上议题不具有重要性的原因进行了说明。

证券代码：601888　证券简称：中国中免　公告编号：临 2026-006

中国旅游集团中免股份有限公司关于计提 2025 年度资产减值准备的公告

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法律责任。

2026 年 3 月 30 日，中国旅游集团中免股份有限公司（以下简称“公司”）召开第五届董事会第二十九次会议，审议通过了《关于计提 2025 年度资产减值准备的议案》。现将具体情况公告如下：

一、本次计提资产减值准备概述

为真实、准确和公允地反映公司截至 2025 年 12 月 31 日的财务状况和 2025 年度的经营成果，根据《企业会计准则》和相关会计政策的规定，公司及下属子公司对应收款项和出现减值迹象的存货、商誉等资产进行了减值测试。经测试，2025 年度共计提资产减值准备人民币 88,220.58 万元。具体情况如下：

单位：人民币万元

类别	计提项目	计提金额
资产减值损失	存货跌价损失	53,311.34
	商誉减值损失	33,785.87
	其他	773.15
信用减值损失	应收账款／其他应收款坏账准备	350.22
合计		88,220.58

二、本次计提资产减值准备的具体情况

（一）资产减值损失

（1）存货跌价损失

根据《企业会计准则》和相关会计政策的规定，于资产负债表日，存货按成本与可变现净值孰低计量。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额。2025 年度，公司及下属子公司计提的存货跌价损失主要为公司长库龄、临期或过季的香化、精品等库存商品，共计提存货跌价损失人民币 53,311.34 万元。

（2）商誉减值损失

根据《企业会计准则》和相关会计政策的规定，在非同一控制下企业合并中，购买方合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。对于企业合并所形成的商誉，至少应当在每年年度终了进行减值测试。2018 年 3 月，公司全资子公司中国免税品（集团）有限责任公司（以下简称“中免集团”）收购日上免税行（上海）有限公司（以下简称“日上上海”）51%的股权，构成非同一控制下的企业合并，并确认商誉人民币 8.22 亿元。自收购以来，日上上海持续运营上海浦东国际机场（T1、T2 航站楼及 S1、S2 卫星厅）和上海虹桥国际机场线下免税业务及线上业务，并每年对该商誉进行减值测试，未出现减值情况。

2025 年 12 月，日上上海与上海机场的免税业务经营权合同到期，经过重新招投标，公司全资子公司中免集团中标上海浦东国际机场（T2 航站楼及 S2 卫星厅）及上海虹桥国际机场进出境免税店项目，并与上海机场方成立合资公司中免集团（上海）免税品有限公司（以下简称“中免上海”，中免集团持股 51%）经营相关业务。随后中免上海与日上上海就核心团队、采购合同、会员体系等核心经营要素进行了整合，由中免上海承接了上海机场线下免税业务及线上业务，延续了上海地区的协同效应。基于此，上海地区业务（涵盖日上上海及中免上海的全部线下及线上业务）整体认定为一个资产组。

由于未中标上海浦东国际机场(T1 航站楼及 S1 卫星厅)免税经营权，公司在上海地区的经营规模缩减，商誉存在减值迹象。根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》的相关规定，公司聘请第三方评估机构对含商誉的上海地区业务资产组进行了评估，并按照规定进行了减值测试，2025 年度，公司计提商誉减值损失人民币 33,785.87 万元。

（3）其他资产减值损失

按照《会计准则第 8 号—资产减值》的相关规定，企业应当在资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，应当估计其可收回金额。资产的可收回金额低于其账面价值的，应当将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。2025 年度，公司及下属子公司共计提固定资产、在建工程减值损失人民币 773.15 万元。

（二）应收账款／其他应收款坏账准备

根据《企业会计准则》和相关会计政策的规定，对于应收账款、其他应收款等金融资产，以预期信用损失为基础，于每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。2025 年度，公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率进行评估，并依据评估结果计提信用减值损失，其中计提应收账款减值损失人民币 200.87 万元，计提其他应收款减值损失人民币 149.35 万元，共计人民币 350.22 万元。

三、本次计提资产减值准备对公司财务状况的影响

经初步核算，本次计提资产减值准备人民币 88,220.58 万元，将减少公司 2025 年度利润总额人民币 88,220.58 万元，具体数据以公司披露的经审计的 2025 年年度报告为准。

四、本次计提资产减值准备履行的审批程序

（一）审计与风险管理委员会审议情况

2026 年 3 月 19 日，公司第五届董事会审计与风险管理委员会第十六次会议审议通过了《关于计提 2025 年度资产减值准备的议案》，委员会认为，公司 2025 年度计提资产减值准备能够真实、公允地反映公司的财务状况和经营成果，符合《企业会计准则》和公司财务管理制度等相关规定，不存在损害公司及全体股东尤其是中小股东利益的情形，并同意将该事项提交董事会审议。

（二）董事会审议情况

2026 年 3 月 30 日，公司召开第五届董事会第二十九次会议，审议通过了《关于计提 2025 年度资产减值准备的议案》，表决结果为同意票 8 票，反对票 0 票，弃权票 0 票。

特此公告。

中国旅游集团中免股份有限公司
董 事 会
2026 年 3 月 31 日

证券代码：601888　证券简称：中国中免　公告编号：临 2026-008

中国旅游集团中免股份有限公司关于 2025 年度“提质增效重回报”行动方案执行情况的评估报告

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法律责任。

为积极响应上海证券交易所《关于开展沪市公司“提质增效重回报”专项行动的倡议》，推动公司高质量发展和投资价值提升，增强投资者信心，中国旅游集团中免股份有限公司（以下简称“公司”）于 2025 年 8 月 27 日发布了《关于“提质增效重回报”行动方案落实情况暨持续开展“提质增效重回报”行动方案的公告》。公司以行动方案为指引，积极推动落实相关工作，现将 2025 年行动方案的执行情况报告如下：

一、聚焦稳健经营，坚持高质量发展

持续深耕海南离岛免税业务：公司紧抓海南全岛封关运作历史机遇，从场景创新、服务升级、供应链保障三大维度精准发力，为海南国际旅游消费中心和自贸港建设展现担当、贡献力量。深化“免税＋文旅”融合，打造沉浸式体验，积极引入新品、首店，合作泡泡玛特、迪士尼等 10 余个流量 IP，联合酒店、新媒体、文娱赛事等渠道引流转化，叠加政府消费券协同发力，推动海南区域销售额企稳回升，离岛免税市场份额实现增长。持续践行“诚信经营、优质服务”理念，推进服务标准化建设，通过 ISO 三项管理体系认证，增配多语种服务、智能结算，成功打造三亚国际免税城成为全国首个以免税商业为核心载体的国家级 AAAA 旅游景区。

完善口岸及市内店渠道网络布局：紧紧围绕促进消费回流与吸引外来消费的目标，公司不断完善口岸及市内店渠道网络布局，并在实际经营中持续完善运营、提升服务品质。系统推进免税经营权投标工作，成功中标上海浦东国际机场 T2 航站楼及 S2 卫星厅进出境免税店、上海虹桥国际机场进出境免税店、北京首都国际机场 T3 航站楼进出境免税店、广州白云机场 T3 航站楼出境店等 16 个免税店经营权项目。市内免税店方面，13 家取得经营权的市内免税店均已实现开业或运营，创新打造“免税＋有税”“线下＋线上”“进口＋国产”三位一体运营模式，构建沉浸式体验消费新场景，并积极引入各地特色国产优质商品，开展“离境退税商店”资质申请及“即买即退”模式的落地，构建“语言无障碍、支付无阻碍、服务无死角”的消费环境，提升外籍旅客购物体验。

稳步推动海外业务拓展：公司顺利推进海外并购、实现历史性突破。2026 年 1 月，公司发布公告，与 DFS 达成协议，公司全资子公司将收购 DFS 大中华区零售业务，公司与 LVMH 签订战略合作备忘录。这是公司落实发展战略，把握行业整合浪潮的重要战略举措，有利于公司快速建立在港澳市场的优势，实现国际化能力跃升，有利于公司实现产业升级、商品结构优化、服务水平提升，具有较强的产业协同效应，可进一步增强公司核心竞争力。此外，公司持续深耕港澳市场，新设 3 家门店，首次进入越南市场，斩获越南河内、富国机场 10 年供货协议，境外业务持续扩大。公司还积极推动国潮出海，成功签署多个头部国潮品牌海外代理权，在港澳、东南亚、日本等区域实现业务突破。

二、重视股东回报，共享发展成果

健全分红机制：2025 年，根据中国证监会《关于新〈公司法〉配套制度规则实施相关过渡期安排》《上市公司章程指引》（2025 年修订）等相关规定，结合公司实际，公司在章程中修订了利润分配决策程序。

重视现金分红：公司高度重视对投资者的合理回报，自上市以来，已连续 13 年现金分红占当年归属上市公司股东净利润比重超过 30%，累计现金分红已超过 183 亿元人民币，其中 2023 年现金分红比例大幅提升至 50.85%，2024 年继续提升至 50.91%，保持了分红政策的连续性和稳定性。

首次开展中期分红：为积极响应国务院国资委、中国证监会增加分红频次、开展中期分红的号召，公司根据 2025 年前三季度经营情况首次开展中期分红，向全体股东每股派发现金红利 0.25 元（含税），合计派发现金红利人民币 51,721.48 万元（含税），占 2025 年前三季度归属于上市公司股东净利润的 16.95%，并于 2026 年春节前完成红利派发。

三、强化科技创新赋能，加快培育新质生产力

积极布局知识产权及成果转化：截至 2025 年底，公司拥有有效授权专利 19 项，涵盖多项核心技术领域。同时，软件著作权保有量为 108 项，极大提升了公司在技术创新方面的无形资产储备。

深化创新联合体数据平台建设：公司与中国电信集团有限公司－天翼云科技有限公司共同打造的中旅免税大数据云平台研发项目，2025 年持续优化升级，部署高性能数据库 Doris，实现库存看板、自定义报表等 30 张核心报表的计算效率提升，查询性能提升 30%以上，有效提升查询体验；推进数仓完整性，新增 6 个业务系统的数据汇聚工作并将数据融入已建设的中免数据仓库中，接入完成度 100%；实现通过自然语言交互方式，人类意图执行结果准确率已经达到 70%。

稳步推进星云项目：2025 年构建中旅免税会员 One ID 体系，注册用户数据接入量突破 1.4 亿，形成行业领先的规模化数据资产池，且每日持续攀升。通过星云全面启动数据精细化赋能体系，依托 MA 智能营销、RTA 精准策略、智能推荐等核心业务场景，围绕商品全生命周期运营、新老客分层触达、用户转化漏斗优化等关键任务，深度推进数据价值挖掘与应用创新，精准洞察市场需求、优化销售转化路径，系统性提升数据产品的场景化服务能力，助力线上业务的增长。

扎实做好供应链管理咨询项目：不断完善数字化采购系统和供应链履约系统，完成海综保、前海仓酒水品类、海南香化品类直发及其他品类直发及库发业务的系统功能上线，实现自动创建内部多级贸易单功能；实现采购批发业务数字化，链路信息可视；完成香化品类预测、计划、订分货系统功能线上使用，为采购业务滚动预测提供支持。

四、提升信息披露质效，提升 ESG 水平

提升信息披露质效：2025 年，公司围绕提升央企控股上市公司质量工作要求，以信息披露为核心、以规范运作为重点，构建完善高效的信息披露机制，全方位细化、优化信息披露流程，修订完善《信息披露管理制度》《内幕信息知情人登记管理制度》《重大信息内部报告制度》等重要制度中关于信息披露暂缓与豁免等相关规定，并以投资者需求为导向不断创新披露内容和形式，持续提升信息披露质量和透明度。2025 年，公司荣获第八届中国卓越 IR“最佳信披奖”。

不断提升 ESG 评级：公司除遵循国务院国资委《央企控股上市公司 ESG 报告》、香港联交所《环境、社会及管治报告指引》和 GRI 标准外，2024 年度报告同时还遵循上交所《可持续发展报告（试行）》，ESG 报告篇幅同比增幅超 35%，随着更丰富详实的 ESG 信息披露，主流 ESG 评级持续向好。国际 ESG 评级方面，明晟（MSCI）评级从 BB 级连续提升两级至 A 级，并连续三年维持在 A 级，与国际同行齐平；标普 CSA 评级得分 40 分，大幅领先于标普行业分类下的全球同业企业平均分 31 分；富时罗素评分在国内可选消费零售行业中排名第一；晨星 ESG 评级创下历史最好成绩。国内 ESG 评级方面，万得(WIND) ESG 评级从 A 提升到 AA，中证、中诚信评级分别为 A 和 AA。2025 年，公司在原已入选的恒生可持续发展企业指数、恒生 A 股可持续发展企业指数、恒生内地及香港可持续发展企业指数、恒生可持续发展企业基准指数以外，新增入选恒生 A 股可持续发展企业基准指数。

五、加强投资者沟通，积极传递投资价值

多层次、多渠道开展投资者关系管理工作：2025 年，公司继续坚持“请进来、走出去、线上线下相结合”的多元化沟通策略，年内常态化召开 3 次业绩说明会和 2 次经营跟踪交流会，与投资者就公司经营成果及财务情况、公司发展战略等进行交流，其中年度业绩说明会采取视频直播及网络互动相结合的方式，极大提高了投资者的参与度；多次组织开展线上线下路演、反路演及调研活动，首次赴欧洲路演，首次开展投资者开放日活动。公司年度累计沟通交流投资者逾 4,000 人次；年内接听投资者关系热线电话逾 1,000 次；处理投关邮箱邮件逾 100 封；回复上证 e 互动投资者问询逾 200 条。截至 2025 年 12 月 31 日，公司 IR 公众号累计总阅读量超 45 万人次，IR 小程序得到来自逾 1,300 家机构用户的关注。

增进资本市场价值认同：2025 年公司全年股价增长率在申万一级商贸零售指数成分股里排名前 20%。2025 年末，H 股股价达近 2 年新高。公司荣获中国上市公司协会“投资者关系管理最佳实践”和“上市公司业绩说明会优秀实践”、《证券市场周刊》第十九届上市公司水晶球奖“投资者关系水晶球奖”、第八届新财富“最佳 IR 港股公司（A+H）”和第八届中国卓越 IR 评选的最佳资本市场沟通奖等多个荣誉。

六、优化公司治理，筑牢规范根基

健全治理制度体系：2025 年，公司继续建立健全以《公司章程》为核心的“1+N”公司治理制度体系。一是系统修订《公司章程》。深入贯彻新《公司法》精神与公司发展需要，对《公司章程》进行系统修订，内容涵盖公司治理结构、股东权利、董事和高级管理人员规范等多方面的调整完善。二是落实监事会改革要求。贯彻落实国企监事会改革要求，协助推进取消监事会及监事设置，并将监事会职能整合至董事会审计与风险管理委员会，推进治理结构优化。三是完善配套制度体系。围绕新的治理架构，系统梳理并修订了《股东大会议事规则》《董事会议事规则》以及专门委员会议事规则等一系列内部治理制度，确保各项制度与《公司章程》及最新监管规定保持一致，打造更加系统、协调的现代企业制度体系。

强化运行机制建设：公司持续完善会前会中会后董事会决策的闭环管理，做到资料标准化、运作程序化、决策科学化、档案规范化，切实提升董事会决策质量与效率。公司严格按规定提前发出会议通知及会议材料，并于会前征集董事意见，确保上会前无重大歧义；对于重大经营管理事项，严格落实党委会前置研究讨论程序；对于重大或复杂议案，会前向独立董事进行专项汇报，推动达成共识；严格落实专门委员会、独立董事专门会议审核把关作用，并重点对潜在重大利益冲突事项进行监督；严格落实董事会决议执行情况报告制度，跟踪了解决议落实的动态进展，做好决议的督办工作；会上准确、完整记录董事发言要点，确保董事意见建议得以详细记录并逐项落实，会后经董事签字确认并归档。2025 年，公司荣获中国上市公司协会“2025 上市公司董事会最佳实践案例”等奖项。

七、强化“关键少数”责任，激发企业活力

持续提高董事及高级管理人员履职能力：公司高度重视“关键少数”责任担当的强化与落实，与董事、高管等保持密切沟通，及时传递合规及履职要求。协助董事、高管参加规范运作、市值管理、投资者关系管理、AI 技术发展及应用、ESG 实践、反舞弊履职、新规解读等相关培训，及时向董监高传达最新监管精神，强化合规意识，压实“关键少数”责任；公司加强对新任高管的履职保障，及时编制履职注意事项，明确监管重点和履职规范，协助新任高管快速高效履职；按照要求，对独立董事开展独立性自查和独立性评估，确保独立董事合法合规履职，并通过现场调研、专项汇报、独立董事专门会议等方式，确保独立董事在公司治理中发挥“参与决策、监督制衡、专业咨询”的作用。

深化经理层成员任期制和契约化管理：公司持续健全完善薪酬分配与业绩考核挂钩的激励约束机制，充分调动“关键少数”干事创业的积极性、主动性、创造性，实现“关键少数”个人利益与公司长远发展紧密联系。2025 年，公司围绕指标设定、过程跟踪、年度评价、任期考核、结果兑现等关键环节，形成“签约—考核—兑现”的闭环管理，完成公司党委管理干部、所属企业经理层成员 2024 年度考核评价、2022–2024 年任期考核评价，推动任期制和契约化管理从“契约签订”到“考核兑现”的全过程管理。

后续公司将持续聚焦主责主业，密切关注行业发展趋势，积极应对各种挑战和机遇，努力通过良好的业绩表现、规范的公司治理、积极的投资者回报，切实履行上市公司的责任和义务，助力公司高质量发展。

本报告所涉及的公司战略规划及相关预测等系前瞻性陈述，不构成公司对投资者的承诺，敬请广大投资者理性投资，注意风险。

特此公告。

中国旅游集团中免股份有限公司
董 事 会
2026 年 3 月 31 日

证券代码：601888　证券简称：中国中免　公告编号：临 2026-007

中国旅游集团中免股份有限公司 2025 年年度利润分配方案及 2026 年度中期分红计划的公告

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法律责任。

重要内容提示：

● 每股分配比例：2025 年度末期每股派发现金红利人民币 0.45 元（含税），加上 2025 年中期已派发现金红利每股人民币 0.25 元（含税），2025 年全年每股派发现金红利人民币 0.70 元（含税）

● 本次利润分配以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数，具体日期将在权益分派实施公告中明确。在实施权益分派的股权登记日前公司总股本发生变动的，拟维持分配总额不变，相应调整每股分配比例，并将在相关公告中披露。

● 未触及《上海证券交易所股票上市规则》第 9.8.1 条第一款第（八）项规定的可能被实施其他风险警示的情形。

● 2026 年度中期分红计划：提请股东会授权董事会在满足利润分配条件下，制定公司 2026 年中期分红方案，2026 年中期现金分红金额不超过当期合并报表归属于上市公司股东的净利润的 30%。

一、2025 年度利润分配方案内容

（一）利润分配的具体内容

截至 2025 年 12 月 31 日，公司母公司报表中期末未分配利润为人民币 2,878,810,283.89 元。经董事会决议，公司 2025 年年度拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数分配利润。本次利润分配方案如下：

公司拟向全体股东每股派发现金红利 0.45 元（含税）。截至本公告披露日，公司总股本 2,077,796,644 股，以此计算合计拟派发现金红利人民币 935,008,489.80 元（含税）。本年度公司现金分红（包括中期已分配的现金红利）总额为人民币 1,452,223,250.80 元，占本年度归属于上市公司股东净利润的比例 40.50%。

以上现金红利以人民币计值和宣布，以人民币向 A 股股东支付，以港币向 H 股股东支付。港币实际派发金额按照股东会召开日前 5 个工作日（含股东会当日）中国人民银行公布的人民币兑换港币平均基准汇率计算。

如在本公告披露之日起至实施权益分派股权登记日期间，因可转债转股／回购股份／股权激励授予股份回购注销／重大资产重组股份回购注销等致使公司总股本发生变动的，公司拟维持分配总额不变，相应调整每股分配比例。如后续总股本发生变化，将另行公告具体调整情况。

本次利润分配方案尚需提交公司股东会审议。

（二）是否可能触及其他风险警示情形

项目	本年度	上年度	上上年度
现金分红总额（元）	1,452,223,250.80	2,172,301,996.20	3,413,617,422.60
回购注销总额（元）	0	0	0
归属于上市公司股东的净利润（元）	3,586,177,592.36	4,267,111,672.66	6,713,686,688.57
本年度末母公司报表未分配利润（元）			2,878,810,283.89
最近三个会计年度累计现金分红总额（元）			7,038,142,669.60
最近三个会计年度累计回购注销总额（元）			0
最近三个会计年度平均净利润（元）			4,855,658,651.20
最近三个会计年度累计现金分红及回购注销总额（元）			7,038,142,669.60
最近三个会计年度累计现金分红及回购注销总额（D）是否低于 5,000 万元			否
现金分红比例（%）			144.95
现金分红比例是否低于 30%			否
是否触及《上海证券交易所股票上市规则》第 9.8.1 条第一款第（八）项规定的可能被实施其他风险警示的情形			否

二、2026 年度中期分红计划

为稳定投资者分红预期，进一步增强投资者获得感，根据《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》等相关规定，公司提请股东会授权董事会在满足利润分配条件的前提下，在 2026 年半年度报告或者第三季度报告披露期间适当增加一次中期分红，制定并实施具体的中期分红方案。具体安排如下：

（一）中期分红的条件

1. 当期合并报表归属于上市公司股东的净利润为正；
2. 公司现金流可以满足公司日常经营及资本性开支等资金需求；
3. 不影响公司正常经营和持续发展。

（二）中期分红的上限

2026 年中期分红金额预计不超过当期合并报表归属于上市公司股东的净利润的 30%。

三、公司履行的决策程序

2026 年 3 月 30 日，公司召开第五届董事会第二十九次会议，审议通过了《关于公司 2025 年度利润分配方案及 2026 年中期分红计划的议案》，表决结果为：同意 8 票，反对 0 票，弃权 0 票。本方案符合《公司章程》规定的利润分配政策。

四、相关风险提示

（一）本次利润分配方案综合考虑了公司所处发展阶段、未来的资金需求等因素，不会对公司经营现金流产生重大影响，不会影响公司正常经营和长期发展。

（二）本次利润分配方案尚需提交公司 2025 年年度股东会批准后方可实施，敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

中国旅游集团中免股份有限公司
董 事 会
2026 年 3 月 31 日