

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、支付无障碍、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，并于会前预征集董事意见，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