

公司代码：600138

公司简称：中青旅

**中青旅控股股份有限公司**  
**2018 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 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 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

公司本年度拟以 2018 年末总股本 723,840,000 股为基数，向全体股东按每 10 股派发现金红利 1.4 元（含税），共计分配股利 101,337,600 元，剩余可供股东分配的利润为 372,631,012.13 元结转至下一年度。该预案尚需提交 2018 年度股东大会审议。

## 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
A股	上海证券交易所	中青旅	600138	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	范思远	李岚
办公地址	北京市东城区东直门南大街5号中青旅大厦	北京市东城区东直门南大街5号中青旅大厦
电话	010-58158717、58158702	010-58158717、58158702
电子信箱	zhqb@aoyou.com	zhqb@aoyou.com

### 2 报告期公司主要业务简介

#### (一)公司主要业务和经营模式

中青旅以建设全球领先的综合旅游服务商为目标，紧扣“控股型、多平台、营造旅游生态圈”的战略定位，以文旅综合体为特色，立足旅游主业，持续布局“旅游+”跨界融合领域，围绕刚性需求持续创新产品内容及服务模式，做“品质生活的系统提供者”。公司现有业务包括以观光旅游、度假旅游、入境旅游、高端旅游为主要内容的旅行社业务；涵盖活动管理、公关传播、体育赛事、博览会运营、目的地营销等多板块的整合营销业务；以乌镇、古北水镇为代表的景区业务；中青旅山水运营的酒店业务；以 IT 硬件代理和系统集成业务、云贵川三省福利彩票技术服务业务及中青旅大厦租赁业务为主的策略性投资业务。

旅行社业务是公司传统核心业务，公司始终坚持以“正品行货、创意主题、中高端定制”为主打，持续强化旅游品质和产品创意，为客户提供定制化、主题化、精品化的旅游服务。整合营销业务通过打造贯穿线上线下的整合营销服务体系，专注于为企业、政府、社团等机构客户提供涵盖会议活动、公关传播、博览展览、体育营销、文旅规划运营等多种业态协同高效的整合营销服务解决方案。景区业务通过对景区的开发、经营和管理，将历史文化遗产与旅游复合式开发相结合，定位“综合型目的地”，提供景区内全产业链业务服务，并持续提升景区综合服务能力、丰富景区内涵，推动景区转型升级，精心打造高品质文化型旅游目的地。酒店业务专注于国内中高档精品连锁酒店的投资、开发、经营和管理，坚持“投资直营+品牌加盟+委托管理+兼并收购”的商业模式，建立以“山水酒店”为主的体系，以差异化经营为市场提供特色鲜明的酒店住宿场所及精选服务。策略性投资业务为公司 IT 硬件代理和系统集成业务，云贵川三省福利彩票技术服务业务以及中青旅大厦租赁业务，每年为公司贡献净利润。

目前公司已按照控股型架构打造形成旅游服务平台、整合营销平台、景区投资平台、酒店运营平台，同时按照“4+3”架构积极布局产业融合领域，谋求旅游与教育、体育、康养行业的互通促进发展，并在“点”的布局基础上发挥协同效应，构建旅游生态圈。公司旗下整合营销板块、酒店板块已于 2016 年实现新三板挂牌，未来公司仍将积极推动各业务板块实现资本与资源快速嫁接，形成联动效应，实现品牌的升值增值。

## **（二）公司所属行业发展阶段和公司所处行业地位**

### **1. 旅游市场格局日益细化**

改革开放以来，我国旅游行业经历了快速发展阶段，产业规模不断扩大，旅游经济已成为我国国民经济增长的重要部分。伴随着我国从旅游大国迈向旅游强国，旅游需求的品质化和中高端化趋势日益凸显，旅游业进入从量到质转换、回归价值本质的关键时期，开始从高速旅游增长阶段转向旅游优质旅游发展阶段，从观光旅游向休闲度假旅游、主题品质旅游、专项定制旅游过渡发展，旅游市场越来越细分化，市场深度存在巨大的挖掘空间。

### **2. 旅游经营模式趋于多元化、综合化**

旅游服务内容丰富，包含交通、餐饮、住宿、景区等诸多板块，同时旅游产业链长，近年来与文化产业、体育产业、互联网产业、教育产业、康养产业不断渗透融合的趋势明显。旅游行业的这一特点为旅游企业释放出巨大的成长和发展空间，有利于旅游企业开展多元化、综合化经营，并进一步提供差异化、精细化的产品和服务。

### **3. 旅游行业竞争日益激烈化**

伴随着旅游市场规模的不断扩大及旅游消费水平的不断提升，我国已进入大众化旅游时代，旅游业已成为社会投资热点和综合性大产业。OTA 积极布局线下旅游门店，旅游地产、文旅小镇在政府与资本的双重推动下遍地开花，大型企业间并购整合与资本运作日趋频繁，行业整合和资源布局引导行业竞争格局不断发生变化，激烈的行业竞争已成常态化。

#### 4.公司所处行业地位

中青旅作为国内 A 股首家旅行社类上市公司、中国第一家拥有中央大型金融控股集团发展背景的旅游类上市公司，在资本市场、供应商、同业、客户等方面均积累了丰富的资源，构建起自己的核心经营模式和品牌优势。自上市以来，公司以控股型架构打造了旅游服务、整合营销、景区、酒店等多个专业化平台，以“4+3”架构探索旅游与其他产业的融合发展，不断推进旅游产业价值链的整合与延伸，在旅游行业迅速发展的浪潮中打下坚实的根基。2018 年，公司荣获“改革开放 40 年 40 品牌”、“年度旅游集团贡献奖”、“2018 年度中国旅行社品牌 20 强”、“年度最具影响力旅行社”“最受投资者尊重的上市公司”、“2017 中国企业社会责任 500 优”等奖项。

### 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

	2018年	2017年	本年比上年 增减(%)	2016年
总资产	14,593,783,893.29	13,021,238,036.77	12.08	10,949,447,939.17
营业收入	12,264,769,135.44	11,019,551,807.19	11.30	10,327,476,311.96
归属于上市公司股东的净利润	597,421,371.33	571,706,585.89	4.50	483,515,308.64
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	493,208,610.63	431,110,841.39	14.40	371,521,656.36
归属于上市公司股东的净资产	6,119,633,898.01	5,592,123,569.86	9.43	5,094,584,957.53
经营活动产生的现金流量净额	719,062,224.70	-123,514,500.66		947,431,813.45
基本每股收益 (元/股)	0.83	0.79	4.50	0.67
稀释每股收益 (元/股)	0.83	0.79	4.50	0.67
加权平均净资产 收益率(%)	10.21	10.71	减少0.50个 百分点	9.49

### 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	2,507,349,229.49	3,059,624,938.97	3,361,841,963.61	3,335,953,003.37
归属于上市公司股东的净利润	98,805,695.63	306,085,463.52	141,699,857.13	50,830,355.05
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	93,588,274.45	212,256,820.37	139,602,582.61	47,760,933.20
经营活动产生的现金流量净额	-134,595,053.89	549,582,064.42	304,019,960.91	55,253.26

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

√适用 □不适用

根据财政部《关于 2018 年度一般企业财务报表格式有关问题的解读》，与资产相关的政府补助的现金流量列报项目变更。编制现金流量表时，将原作为投资活动的现金流量，变更作为经营活动的现金流量。本公司相应调整了数据。

## 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

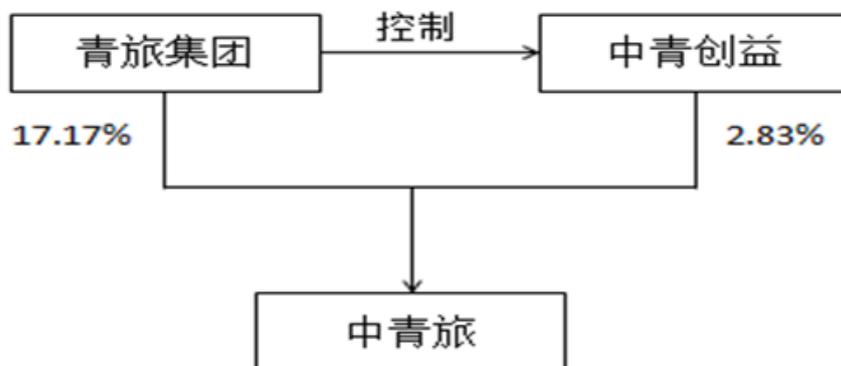
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）								39,092
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）								44,791
截止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 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		
中青旅集团公司	0	124,305,000	17.17	0	无		国有法人	
香港中央结算有限公司	27,789,450	54,162,383	7.48	0	无		其他	
阳光人寿保险股份有限公司—传统保险产品	0	36,201,171	5.00	0	无		其他	
全国社保基金一零三组合	2,001,077	35,000,786	4.84	0	无		其他	
中央汇金资产管理有限责任公司	0	22,124,500	3.06	0	无		国有法人	

中青创益投资管理 有限公司	0	20,475,000	2.83	0	无	国有法人
全国社保基金一一 四组合	300,928	12,923,655	1.79	0	无	其他
阿布达比投资局	11,804,341	11,804,341	1.63	0	无	其他
摩根士丹利投资管 理公司－摩根士丹 利中国 A 股基金	2,308,224	11,334,521	1.57	0	无	其他
国寿投资控股有限 公司	0	10,753,715	1.49	0	无	其他
上述股东关联关系或一致行动的 说明	中央汇金资产管理有限责任公司的直接控股股东与中国青旅集团公司的间接控股股东同为中央汇金投资有限责任公司，中青创益投资管理有限公司为中国青旅集团公司控股子公司，其他股东之间是否存在关联关系或是否属于一致行动人尚不清楚。					
表决权恢复的优先股股东及持股 数量的说明	无。					

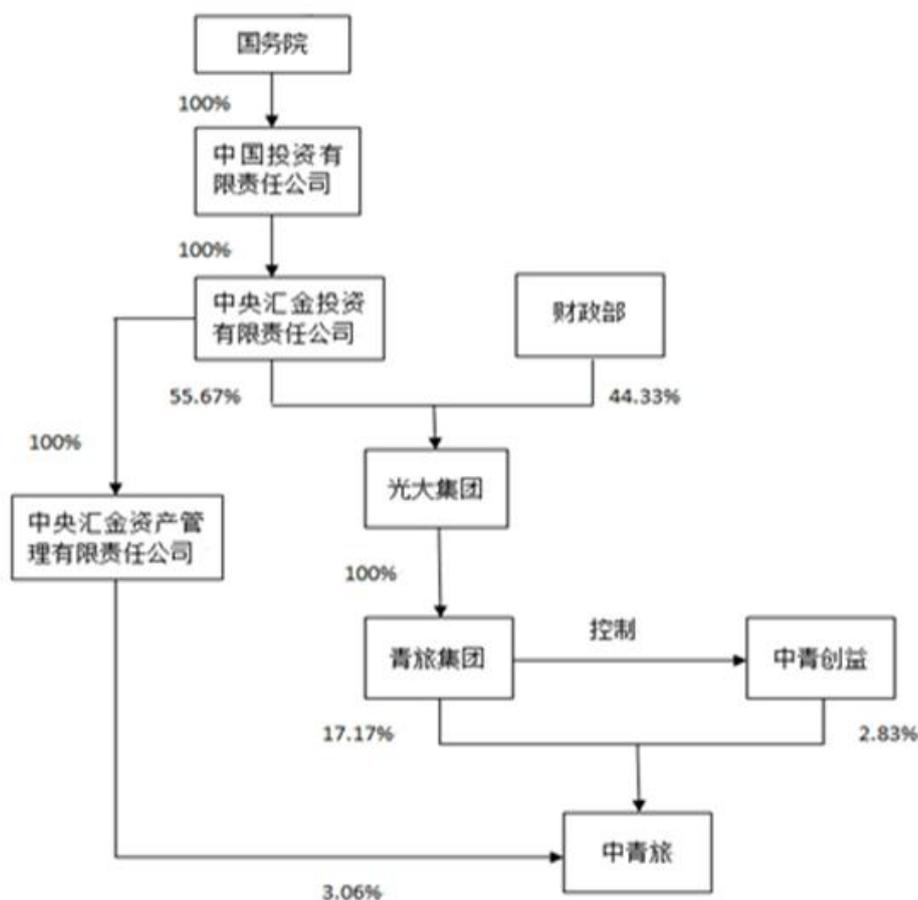
#### 4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√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



#### 4.4 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

#### 5 公司债券情况

适用 不适用

### 三 经营情况讨论与分析

#### (一) 经营情况讨论与分析

2018 年，旅游市场供给侧改革持续深入，旅游消费持续进阶，旅游行业进一步向精品化、品质化转型升级。报告期内，公司积极应对挑战，以建设全球领先的综合旅游服务商为目标，推动各版块业务稳步发展，实现营业收入 122.65 亿元，同比增加 11.30%；归属于上市公司股东的净利润 5.97 亿元，同比增加 4.50%。其中，旅行社业务规模与效益并重，不断探索细分行业及跨界融合领域，品牌影响力提升；整合营销业务不断拓展集成横向“大会展、大营销”领域的服务业态和内容，以及纵向“咨询、管理、执行”端的服务链条，持续巩固和强化行业领先优势；景区积极面对竞争加剧等挑战，坚持品牌化发展战略，强力推进景区定位转型升级，继续保持景区业务稳中有进的态势；酒店业务加强创新引领，发掘新业态新趋势，业绩保持快速增长。“旅游+”

业务借助产业融合的发展趋势稳步推进，进一步强化公司旅游主业拓展能力。

2018年，公司荣获“改革开放40年40品牌”、“年度旅游集团贡献奖”、“2018年度中国旅行社品牌20强”等奖项并连续11年入选中国品牌500强。

### **1、旅行社业务**

报告期内，中青旅遨游网发布全新品牌标识，提升品牌文化感、识别度；开拓细分市场，挖掘精准客户资源，发力摄影旅行，打造“遨游沃德”摄影旅行品牌；研发“私家团”、“北非包机项目”、“斐济包机项目”等新产品，采购目的地玩乐产品，丰富产品线并为旅游者提供多元的旅行体验；推出5A联盟，精选5A级旅行社和批发商的优质产品，丰富产品结构；前瞻性挖掘资源，积极打造乡村主题产品，打造乡村度假、乡村主题线路、乡村定制、乡村文旅四类特色业务。2018年9月，公司成功中标北京世园会票务销售项目，成为北京世园会唯一一家在线上线下渠道同时中标的票务签约代理机构。

### **2、整合营销业务**

2018年，中青博联继续保持在大型会议活动、海外活动、国际会议、大型博览会运营等领域的市场领先地位，形成会展服务O2O的创新模式和竞争优势，进一步通过投资孵化、合资合作、兼并收购等方式，在网络布局、服务链拓展、业态创新、营销技术和营销资源整合领域突破升级。同时，创新文旅规划运营新业态，围绕大型博览会园区延展文旅园区综合体策划、规划、运营、营销等一站式服务。报告期内，中青博联营业收入同比增加25.12%，归属于母公司股东的净利润同比增加33.51%。

2018年，中青博联成功服务2018世界智能制造大会、2018世界机器人大会、中国国际大数据产业博览会、首届联合国世界地理信息大会、第五届世界绿色发展投资贸易博览会、俄罗斯世界杯6000人观赛之旅等活动并为第十届江苏省园艺博览会提供全周期综合运营管理。凭借出色的整合营销服务和管理能力，中青博联在报告期内荣获“首都文化企业30佳”、“金椅子奖年度最佳会展公司”、“会展之星2018中国最具竞争力品牌”等荣誉。

### **3、景区业务**

#### **乌镇景区**

2018年，乌镇景区客流在突破千万峰值后出现回调，全年累计接待游客915.03万人次，同比下降9.71%，其中，东栅接待游客400.99万人次，同比下降14.48%，西栅接待游客514.04万人次，同比下降5.61%。面对客流下降、景区门票降价等不利因素影响，乌镇景区积以品牌化为抓手、以多元化为导向，加大对会议、展览等高附加值服务的营销力度，拓展文化衍生服务和产

品，有效提升了景区综合实力。2018年，乌镇实现营收19.05亿元，同比增加15.74%；实现归属于母公司股东的净利润7.34亿元，同比增加5.98%。

报告期内，乌镇景区全力开拓商务会议市场，借助“世界互联网大会·乌镇峰会”品牌效应，接连举办“合众新能源企业中期战略发布会暨哪吒汽车首秀”、“2018歌薇CZ跃型耀色大赏”、“第二十一届Sysmex学术研讨会”、“2018 Blast Games中国区机器人挑战活动”、“纳爱斯集团创业50周年暨2018纳爱斯经销商（零售商）大会”等高品质活动，立足国际大型会议标准，通过提升配套设施、引进专业人才、调整组织架构提升综合接待能力，打造“会展小镇”标杆。同时，景区坚持以文化内涵构筑竞争壁垒，持续发力文化地标小镇建设，以戏剧节为纽带，充分发挥文化资源优势，陆续举办“博物馆日”“木心开馆三周年从前慢主题音乐会”、“古波斯诗抄本特展”、“刘若英跟我走音乐会”等专题活动，不定期开展内外手作大师纸课堂、手影舞、街头即景表演、小剧场演出等文化活动，充实景区个性内涵，打造“旅游+文化”系统化文化旅游目的地。

乌村在2018年发力整合创新并着力提升个性化服务水平，以还原乡村住宿氛围、乡味怀旧体验和提升CCO亲情化服务为着力点，推动新型、高端旅游度假生态区打造。报告期内，乌村增加订制化新元素，开拓乌村夏令营、亲子增值等套餐、结合互联网及戏剧节概念组织研学旅游活动，增设中秋丰收宴、中秋晚会、夏令营产品、十一狂欢夜活动等主题性活动及夜间活动，录制优酷实境经营真人秀节目《完美的餐厅》，取得了广泛市场关注度。

### 古北水镇景区

2018年，受整体经济景气度、夏季汛情等因素影响，北京及周边旅游市场出现一定下滑。古北水镇景区全年接待游客256.49万人次，同比下降6.85%；通过提升景区接待能力，挖掘游客消费潜力，增加景区消费场景等举措，古北水镇景区2018年实现营业收入9.98亿元，同比增加1.98%；受参股房地产公司投资收益增加影响，实现归属于母公司股东的净利润3.08亿元，同比增加169.84%。

报告期内，古北水镇不遗余力丰富景区业态，依托景区优质资源，打造街头即景表演、无人机孔明灯秀，承接中国首档跨屏互动旅拍节目《视界看中国》节目拍摄、与北京卫视合作2019环球跨年盛典，举办了铃木方法演员训练营、《邪不压正》全球首映礼、卡丹萨国际音乐节古北水镇夏令营、保利WeDo文化·音乐嘉年华、第六届全国科学表演大赛等文化活动，借助知名活动关注度，展示景区魅力与品牌文化。

同时，景区持续发力商务会议市场，坚持以专业化、国际化、品牌化、信息化为方向，高标准打造长城下的会展小镇。2018年，古北水镇出色完成了2018年第四届H.O.P.E中国瑜伽峰会、

亚洲高级定制公户落户中国新闻发布会、2018 中国无人机公开赛——DCL 国际邀请赛、联想创投 2018CEO 年会等大型商务接待活动。2018 年 12 月，古北水镇被第十一届中国会议产业大会评为 2018 年中国最具竞争力会奖综合体。

#### **濮院景区**

濮院景区目前仍处于建设阶段，预计 2020 年开业。

#### **4、酒店业务**

中青旅山水酒店以发展为中心，不断推陈出新，迭代产品与服务，坚持为顾客提供有格调有品位的旅居生活。2018 年通过多渠道、多品牌加大加盟委托管理力度，分店数量增加至 108 家。同时，山水酒店加速布局智能酒店领域，以成为中国精品智慧酒店领导者为愿景，致力于智能化提升客户体验，构筑和巩固核心竞争力。

报告期内，山水酒店荣获“2018 深圳 500 强企业”、“深圳中心区最具影响力品牌企业称号”、“最佳生活方式住宿品牌”等荣誉。

#### **5、“旅游+”业务**

报告期内，公司立足市场发展变化趋势，大力开拓“旅游+教育”、“旅游+体育”、“旅游+康养”业务板块，从需求端、供给端发力，精准定位服务对象，通过打造“中青旅研学”、“少年智强”等品牌、参与承办第三届全国武术大会、为多地提供体育营销策划、提供创新康养旅游产品等举措，强化主业拓展能力。

#### **6、策略性业务**

公司策略性投资业务包括创格科技、风采科技以及中青旅大厦物业出租业务。2018 年，受上游厂家返利政策调整及续签合同条件变化影响，创格科技和风采科技净利润较去年同期有较大降低，中青旅大厦继续为公司带来稳定的租金收入并贡献利润。

### **(二)报告期内主要经营情况**

2018 年全年公司共实现营业收入 122.65 亿元，较去年增加 11.30%，实现归属于上市公司股东的净利润 5.97 亿元，同比 2017 年增加 4.50%，扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润较去年同期增加 14.40%。

### **(三)导致暂停上市的原因**

适用 不适用

#### (四) 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

#### (五) 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

##### 1、财务报表列报方式变更

根据《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会 201815 号) 要求, 资产负债表中, 将“应收票据”和“应收账款”归并至新增的“应收票据及应收账款”项目, 将“应收利息”和“应收股利”归并至“其他应收款”项目, 将“固定资产清理”归并至“固定资产”项目, 将“工程物资”归并至“在建工程”项目, 将“应付票据”和“应付账款”归并至新增的“应付票据及应付账款”项目, 将“专项应付款”归并至“长期应付款”项目; 在利润表中, 增设“研发费用”项目列报研究与开发过程中发生的费用化支出, “财务费用”项目下分拆“利息费用”和“利息收入”明细项目; 本公司相应追溯调整了比较数据。该会计政策变更对合并及公司净利润和股东权益无影响。

##### 2、与资产相关的政府补助的现金流量列报项目变更

根据财政部《关于 2018 年度一般企业财务报表格式有关问题的解读》, 编制现金流量表时, 将原作为投资活动的现金流量, 变更作为经营活动的现金流量。本公司相应追溯调整了比较数据。该会计政策变更减少了合并及公司现金流量表中投资活动产生的现金流量净额并以相同金额增加了经营活动现金产生的现金流量净额, 但对现金和现金等价物净增加额无影响。

#### (六) 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

#### (七) 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

本公司 2018 年度纳入合并范围的二级子公司共 22 户, 详见本附注“在其他主体中的权益”。

中青旅控股股份有限公司

董事长: 康国明

2019 年 4 月 18 日