

§ 1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料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、准确性和完整性负个别及连带责任。

本年度报告摘要摘自年度报告全文，报告全文同时刊载于www.sse.com.cn。

投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 公司全体董事出席董事会会议。

1.3 公司年度财务报告已经大信会计师事务所有限公司审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 公司负责人张敬、主管会计工作负责人焦正军及会计机构负责人 会计主管人员范思远保证：本年度报告中财务报告的真实、完整

§ 2 公司基本情况

2.1 基本情况简介

股票简称	中青旅
股票代码	600138
上市交易所	上海证券交易所

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	刘广明	王雷
联系地址	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
传真	010-58158708	010-58158708
电子信箱	zhqhl@ayou.com	zhqhl@ayou.com

§ 3 会计数据和财务指

2.1 主要会计数据

	2011年	2010年	调整前	本年比上年增减(%)	2009年	调整前
营业总收入	842,124.89	608,383.85	608,383.85	38.42	619,087.17	619,087.17
营业总成本	63,806.57	51,188.02	51,188.02	24.68	62,806.30	62,806.30
利润总额	69,130.30	54,529.90	54,529.90	26.75	63,716.10	63,716.10
归属于上市公司股东的净利润	26,726.29	26,546.46	26,546.46	0.68	25,396.69	25,261.92
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	28,399.75	24,036.10	24,036.10	18.15	19,322.69	19,187.92
经营活动产生的现金流量净额	61,108.70	148,173.12	148,173.11	-58.76	58,683.30	58,683.30
	2011年末	2010年末	调整前	本年末比上年末增减(%)	2009年末	调整前
资产总额	853,359.13	759,817.14	759,817.14	12.31	564,708.97	564,708.97
负债总额	433,557.26	426,309.22	426,309.22	1.7	257,298.20	257,298.20
归属于上市公司股东的所有者权益	255,118.94	232,789.69	232,789.69	9.59	214,630.34	214,630.34
总股本	41,535.00	41,535.00	41,535.00	0	41,535.00	41,535.00

3.2 主要财务指

	2011年	2010年	调整前	本年比上年增减(%)	2009年	调整前
基本每股收益(元/股)	0.64	0.64	0.64	0.68	0.61	0.608
稀释每股收益(元/股)	0.64	0.64	0.64	0.68	0.61	0.608
用最新股本计算的每股收益	0.64	/	/	/	/	/
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.68	0.58	0.58	18.15	0.47	0.462
加权平均净资产收益率(%)	11.89	11.9	11.9	减少0.01个百分点	12.38	12.32
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	12.64	10.77	10.77	增加1.87个百分点	9.42	9.36
经营活动产生的现金流量净额(元/股)	1.47	3.57	3.57	-58.76	1.41	1.41
	2011年末	2010年末	调整前	本年末比上年末增减(%)	2009年末	调整前
归属于上市公司股东的所有者权益(元/股)	6.142	5.6	5.6	9.59	5.17	5.17
资产负债率(%)	50.81	56.11	57.49	减少5.3个百分点	45.56	45.56

3.3 非经常性损益项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	2011年金额	2010年金额	2009年金额
非流动资产处置损益	2,375,678.23	21,705,242.87	-6,559,927.04
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	44,652,321.09	18,717,351.56	14,689,361.66
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-45,133,491.69	-1,568,109.65	57,007,399.13
受托经营取得的托管费收入	1,000,000.00		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	5,533,928.89	672,808.67	3,695,558.60
少数股东权益影响额	-13,366,285.53	-4,149,924.34	-5,136,128.63
所得税影响额	-41,596,758.70	-10,273,850.78	-2,956,248.31
合计	-16,734,607.80	75,103,518.33	60,740,015.41

§ 4股东持股情况和控制框图

4.1 前10名股东、前10名无限售条件股东持股情况表

单位：股

单位：股

2011年末股东总数	48,860户	本年度报告公布日前一个月末股东总数	47,141户		
前10名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
中国青旅集团公司	国有法人	16.56	68,788,816	0	无
中国核心远证券投资基金	其他	4.83	20,070,144	0	无
中国核心成长股票型证券投资基金	其他	3.61	15,000,000	0	无
中青创益投资管理有限公司	国有法人	3.29	13,650,000	0	无
法国爱德蒙得洛希银行	其他	2.89	11,999,781	0	无
嘉事堂药业股份有限公司	国有法人	2.35	9,759,881	0	无
国药投资控股有限公司	国有法人	2.33	9,669,142	0	无
中国持续增长股票型证券投资基金	其他	2.30	9,571,096	0	无
国际金融—汇丰—IPMORGAN	其他	2.17	9,031,662	0	无
摩根士丹利华鑫资源优选混合型证券投资基金	其他	2.17	8,823,806	0	无
前10名无限售条件股东持股情况					
股东名称	持有无限售条件股份数量			股份种类	
中国青旅集团公司	68,788,816			人民币普通股	
中国核心远证券投资基金	20,070,144			人民币普通股	
中国核心成长股票型证券投资基金	15,000,000			人民币普通股	
中青创益投资管理有限公司	13,650,000			人民币普通股	
法国爱德蒙得洛希银行	11,999,781			人民币普通股	
嘉事堂药业股份有限公司	9,759,881			人民币普通股	
国药投资控股有限公司	9,669,142			人民币普通股	
中国持续增长股票型证券投资基金	9,571,096			人民币普通股	
国际金融—汇丰—IPMORGAN	9,031,662			人民币普通股	
摩根士丹利华鑫资源优选混合型证券投资基金	8,823,806			人民币普通股	

中青旅控股股份有限公司第五届董事会第九次会议决议公告暨召开2011年度股东大会的通知

本公司及董事会全体成员保证本报告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

中青旅控股股份有限公司（以下简称“公司”）第五届董事会第九次会议于2012年4月12日在公司召开。会议通知于2012年3月26日以电子邮件方式送达董事。会议应到董事10人，实到董事10人。会议由张敬董事长主持。会议的召开符合《公司法》、《公司章程》的规定。会议以记名投票表决的方式，审议通过了如下议案：

一、公司2011年度经营情况报告；

表决结果：10票赞成，0票反对，0票弃权。

二、公司2011年度董事会工作报告；

表决结果：10票赞成，0票反对，0票弃权。

本议案尚需提交股东大会审议。

三、公司2011年度报告及摘要；

公司2010年度报告及摘要详见上海证券交易所网站：www.sse.com.cn）

表决结果：10票赞成，0票反对，0票弃权。

本议案尚需提交股东大会审议。

四、公司2011年度财务决算报告；

经大信会计师事务所有限公司审计，2011年度，公司合并实现收入842,124.89万元，母公司实现营业收入133,482.05万元，公司合并报表归属于母公司所有者的净利润26,726.29万元、母公司实现净利润6,895.99万元，以母公司实现的净利润6,895.99万元为基数，母公司按净利润10%的比例提取法定盈余公积金689.60万元，加年初未分配利润15,754.22万元，扣除已分配的2010年度股利8,307万元，母公司可供股东分配的利润13,653.61万元。

表决结果：10票赞成，0票反对，0票弃权。

本议案尚需提交股东大会审议。

五、公司2011年度利润分配预案；

本年度拟以2011年末总股本415,350,000股为基数，向全体股东按每10股派发现金红利2元（含税），共计分配股利83,070,000.00元，剩余可供股东分配的利润184,192,898.18元结转至下一年度。

表决结果：10票赞成，0票反对，0票弃权。

本议案尚需提交股东大会审议。

六、董事会关于公司内部控制的自我评估报告；

公司内部控制自我评估报告详见上海证券交易所网站：www.sse.com.cn）

表决结果：10票赞成，0票反对，0票弃权。

七、公司2011年度社会责任报告；

公司履行社会责任报告详见上海证券交易所网站：www.sse.com.cn）

表决结果：10票赞成，0票反对，0票弃权。

八、独立董事履职报告；

表决结果：10票赞成，0票反对，0票弃权。

本议案尚需提交股东大会审议。

九、董事会内控与审计委员会履职报告；

表决结果：10票赞成，0票反对，0票弃权。

十、董事会薪酬与考核委员会履职报告；

表决结果：10票赞成，0票反对，0票弃权。

十一、关于调整提名委员会成员的议案；

表决结果：10票赞成，0票反对，0票弃权。

十二、关于修改公司章程有关条款的议案；

表决结果：10票赞成，0票反对，0票弃权。

本议案尚需提交股东大会审议。

中青旅控股股份有限公司

2011 年 度 报 告 摘 要

4.2 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



§ 5 董事会报告

5.1 管理层讨论与分析概要

1、经营情况

报告期内，公司继续坚持“发展决定一切”的价值取向，坚持以旅行社业务为基础，以景区、酒店业务为两翼的旅游主业架构，本着“稳中求进、创新发展”的发展原则，厚积薄发，公司业绩再创新高，旅行社业务发展脉络愈加清晰、发展规模取得突破，乌镇景区业绩超出预期，古北水镇进入全面建设阶段，酒店业务加快发展步伐，策略性投资稳步发展，各项管理举措得到有效落实，与业务发展相互支持。公司全年实现主营业务收入84.21亿元，较2010年同期增长38.42%；净利润2.67亿元，较2010年同期增长0.68%，公司合并范围内实现旅游主营业务收入57.75亿元，较2010年同期增长23.67%。

1) 旅游业务

① 旅行社业务

2011年，在“品牌扩张、规模优先”的指导思想下，公司基于业务特点对旅行社业务核心商业模式进行了系统梳理，坚持连锁店、呼叫中心和遨游网并重的渠道建设，坚持标准化、专业化、品牌化、网络化、规模化的发展道路，在2011年经历日本核辐射、欧洲债务危机、中东北非动乱等艰难市场环境的挑战下，仍然取得了历史最优经营业绩，品牌影响力进一步提升。

A、管理提升，以管理促发展

率先探索、固化旅行社业务商业模式划分，引领行业变革。公司继续坚持“细分市场，重塑业务流程，走专业化道路”的经营理念，首先对公民旅游市场未来发展趋势的判断，根据其盈利模式及消费特点，率先将公民旅游业务细分为面向散客市场的观光旅游业务和休闲度假业务，及面向集团客户的会议奖励业务和商旅管理业务，并整合形成纵向一体化的四大业务板块，引领行业对于模式创新的思考与探索。

继续坚持“品牌扩张、规模优先”的发展策略，矢志不渝进行渠道建设。公司实体销售渠道建设工作按照公司“轻资产、低成本、高效率”的扩张策略稳步推进，连锁店在北京的发展重心为进一步加强旅游体验店、创新直营店、品牌合作店等渠道模式的创新，截至2011年末，公司已在京设立38家连锁店，其中创新模式店13家，公司10月与沃尔玛联合设立的联名品牌旅游体验中心已取得良好销售业绩。北京作为依托重点发展的华北大区已初步形成大兴、昌平、廊坊、唐山、秦皇岛、石家庄、太原由近及远的空间布局，协同效应初显。华东地区，以公司业务落地上海为基础始建直营店，布局上海区域连锁经营，并加强与浙江、江苏子公司间的业务联动发展。报告期内，遨游网、遨游网品牌运营、用户体验、营销创新、内容建设、信息优化、支付方式等多方面进一步提升，全力打造便捷的、全国性的旅游度假网上预订平台，荣获新浪网“最佳旅游网络营销奖”、搜狐网年度“最佳旅行社网络预订服务”奖。截至2011年末，遨游网出发地达到11个城市，邮轮频道、海岛频道、度假酒店频道已相继上线。

积极开展标准化建设。报告期内，公司作为国家旅游局确定的首批旅游标准化试点单位之一积极开展标准化工作，明确了“标准化决定专业化、专业化决定品牌化”的经营理念，品牌化才能建立网络化，网络化才能最终实现规模化”的工作理念，在公司标准化领导小组的带领下和全体员工的共同努力下，目前公司已建立指导层面、管理层、应用层面三位一体的标准化体系框架，形成标准化文件496份，其中引用国家及行业标准40份、新建标准236份、转化原有文件220份，并在借鉴其他行业标准化基础上，印制了《导游领队服务手册》、《呼叫中心服务手册》和《销售服务手册》三个单行本。标准化建设工作将成为公司一项重要的、长期的基础性工作，以期将规范转化为标准，将习惯转化为计划、将经验转化为知识，发挥出专业化、协同化的优势。

B、旅行社业务具体情况

报告期内，经过业务梳理，公司旅行社业务发展思路更为清晰，观光、度假、商旅、会奖业务蒸蒸日上，旅行社业务实现营业收入较2010年同期增长26.05%，并获多项行业大奖，公民旅游业务跨入新的发展阶段。

观光旅游业务

2011年公司正式成立观光旅游事业部，进一步明确市场定位，整合国内与出境观光业务，整合上游供应商和下游销售渠道，实现产品研发、销售管理、渠道建设一体化运作，形成“前台签约、后台专”的局面，探索一条横向、纵向协作、统一综合、责任清晰的“一体化运营管理模式”。报告期内，公司出境与国内观光业务对于市场活力，持续研发特色产品体系，推出“红色旅游年”、“遇见·邂逅”等系列主题活动，推出夏威夷包机、柬埔寨包机、丽江客栈包房、三峡游轮包船等直采产品，利用渠道的深入和拓展实现业务规模化、产品市场化、服务人性化，最大限度实现下辖各业务的互动和协同发展。公司始终将消费者的人身财产安全和旅游体验感受放在首位加以考虑，报告期内推出“中青旅安全承诺”和“中青旅购物承诺”，在日本地震后立即启动紧急救援方案，并积极履行承诺，受到消费者好评。报告期内，公司本部观光旅游总收入同比增长14%。

度假旅游业务

2011年，公司在自由行业务基础上重组度假旅游业务，延展了度假旅游产品内涵。据公司研判，中国旅游业正逐步进入休闲、度假旅游的消费升级阶段，国内中高端细分市场的度假旅游业务也与公司品牌的高度契合，目前中青旅度假品牌依然引领市场，报告期内，度假旅游业务实现营业收入较去年同期增长46%，继2010年“百变自由行”品牌进入上海后，2011年6月“百变自由行”正式落地杭州，异地拓展工作稳步推进，2011年度度假旅游业务在海岛市场的规模和影响力持续强化，夏威夷、关岛、马尔代夫、长滩等海岛包机项目的成功运作，使得公司海岛产品在市场独领风骚，马尔代夫市场全年收入规模首次破亿；在新市场开拓方面，迪拜自由行总体规模在市场中遥遥领先，台湾自由行开放后始终保持北京市场领先地位；国内自由行在模式探索和运营经验方面也取得了长

十三、关于修订《内幕信息知情人登记管理制度》的议案；

表决结果：10票赞成，0票反对，0票弃权。

十四、关于修订《募集资金使用管理办法》的议案；

表决结果：10票赞成，0票反对，0票弃权。

十五、关于续聘会计师事务所及支付其报酬的议案；

董事会同意公司2012年度续聘大信会计师事务所有限公司作为审计公司年度财务报告的会计师事务所。支付给大信会计师事务所有限公司的2011年度财务报告审计费用为45万元。

董事会内聘与审计委员会关于会计师事务所所年审工作的意见：经审查，2011年度公司聘请的大信会计师事务所有限公司为公司提供审计服务中，恪尽职守，遵循独立、客观、公正的执业准则，较好地完成了公司委托的各项审计工作。建议公司2012年度继续聘请大信会计师事务所有限公司为公司年度报告审计机构。

表决结果：10票赞成，0票反对，0票弃权。

十六、关于提请召开2011年度股东大会的议案。

表决结果：10票赞成，0票反对，0票弃权。

(一)会议时间：2012年5月30日（星期三）下午14:30

(二)会议地点：北京市东城区东直门南大街5号中青旅大厦2009会议室

(三)会议审议事项：

1、公司2011年度董事会工作报告；

2、公司2011年度监事会工作报告；

3、公司2011年度独立董事履职报告；

4、公司2011年度报告及摘要；

5、公司2011年度财务决算报告；

6、公司2011年度利润分配预案；

7、关于修改公司章程有关条款的议案；

8、关于续聘会计师事务所及支付其报酬的议案。

(四)会议出席对象：

1) 在2012年5月23日交易结束后在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的持有本公司股票的所有股东；

2) 公司董事、监事及高级管理人员。

(五)会议登记：

1、个人股东持本人身份证、股东账户卡、持股凭证办理登记；委托代理人出席的，代理人须持授权委托书、委托人的股东账户卡、持股凭证和代理人身份证到公司办理登记。

2、法人股东持营业执照复印件、股东账户卡、持股凭证、法人代表身份证办理登记；委托代理人出席的，代理人须持授权委托书、委托法人的营业执照复印件、股东账户卡、持股凭证和代理人身份证到公司办理登记。

3、外地股东可用信函或传真的方式登记。

4、登记时间：2012年5月25日（上午9:00—下午17:30）。

5、登记地点：公司证券部

(六)其他事项

1、参会股东食宿、交通费用自理。

2、联系地址：北京市东城区东直门南大街5号中青旅大厦18层中国证券部

3、邮编：100007

4、联系电话：010-58158717、58158702

5、传 真：010-58158708

6、联系人：王雷、刘国钰

特此公告。

中青旅控股股份有限公司

董事会

2 0 1 2 年 4 月 1 2 日

附件：授权委托书及回执

授权委托书

兹全权委托 先生（女士）代表本人（本公司）出席中青旅控股股份有

足进步；通过持续对销售的过程管理和收益管理也使得度假旅游产品的毛利率水平有所提高，中青旅“百变自由行”的品牌影响力持续走强。

会奖业务

作为会展行业的引领者，中青旅会展始终关注市场动向，围绕客户需求适时调整战略规划，引领未来发展。2011年，中青旅会展明确了“致力于推动服务品质和内容整合的持续变革和创新，成为服务于集团客户的整合营销服务领袖企业”的发展愿景，确立了业务发展必须坚持“服务整合，客户拓展，区域扩张，效率优先，资源倾斜”的原则和未来发展业务的方向。报告期内，在业务布局方面，中青旅会展在已完成北京、上海、深圳、南京、天津、广州等第一轮网络布局的基础上，重点通过管控模式的加强使得内地业务和人员进一步融合并实现纵向一体化发展；在业务条线发展方面，会展业务在现有的会议、奖励、公关、活动和广告业务的基础上，进一步延伸了业务价值链，拓展入境会议市场、高端特种旅游市场等，对客户的地域综合性服务能力明显加强，建立起了规范、高效的运营机制。报告期内，会奖公司获得多项行业大奖，包括《商旅专家》杂志评选的“2011年度中国商旅会奖市场最佳PCO奖”、《时尚旅游》杂志颁发的“2011年度最佳会奖活动策划奖”、迪拜会奖局“2011卓越会奖合作伙伴奖”等。2011年会展公司实现营业收入同比增长50.78%。

商旅管理业务

公司商旅管理业务致力于为企业客户和商务人士提供专业差旅解决方案，凭借丰富的机构客户差旅管理经验及完善的服务体系，高效的差旅管理运营系统，立足于为企业客户及政府机关提供一站式全方位服务，减少客户商务旅行成本，提升客户商务旅行体验，全力打造中国本土有知名度及美誉度的商务旅行管理服务品牌。2011年，公司商旅管理业务发展较快，营业额较去年同期增长29%，为促进公司商旅业务的进一步发展，公司在商旅业务多年培育的基础上，创立商旅业务发展的独立品牌——中青旅智行网方商务旅游业务，构成公司旅行社业务的重要板块。

入境旅游业务

2011年，我国入境市场外部环境持续恶化，欧债危机越演越烈、日本震后核辐射影响深远、人民币汇率居高不下，入境客人旅游愿望及购买力不断下降，利润空间不断压缩，入境旅游形势依然严峻。报告期内，公司本部入境旅游业务收入收入较2010年同期下滑2%。在入境旅游市场达到近年新低的形式下，公司抓住机会重新调整入境旅游业务的发展思路 and 布局，坚持强化内部管理，维持了客户稳定，维护了团队稳定，为未来入境市场形势好转时发力汲取营养。

② 景区业务

乌镇景区

2011年，乌镇旅游在面对世博衍生的经营高峰后游客回落的压力下，着力于完善景区内各项软硬件配套设施，全面提升服务水平，不断推出新产品新活动等措施，业绩又创新高，累计实现营业收入5.8亿元，同比增长18.85%，实现净利润2.2亿元，同比增长19.41%。

报告期内，乌镇景区累计接待游客514.53万人次，其中东栅接待349.74万人次，西栅接待164.79万人次，呈现散客同比增长、团队同比下降、商务会议客人数量及人数均有上升的局面，游客结构更趋合理。尽管接待人数略有下降，公司2011年综合销售收入也还是保持了持续增长，通过完善配套服务设施、增加服务内容等举措带来的人均消费水平持续增长已成为乌镇旅游可持续发展的内在驱动力。报告期内，乌镇旅游景区内容房总量达到1,017间，新开鼎升号、通安小木屋、本草茶馆等民间特色店铺9间，会议功能布局亦日益完善，有效缓解了接待人数回落带来的影响。

报告期内，乌镇旅游策划举办了长街宴、童玩节、七夕节、中秋祭月、湖羊文化节美食节等民间民俗文化活动，开发出一批民俗文化场馆及民间特色老店铺，采用现场展示与销售相结合的经营方式，使游客在乌镇领略到精彩纷呈的民俗文化魅力；配合乌镇南庄旗舰店的开幕，推出快乐家族套餐、超值至尊套餐、水乡婚礼套餐等景区产品，为游客提供更个性化的选择；由乌镇旅游传承的“乌镇香酥”、“桃花鼓”、“乌镇三白酒”、“乌镇三珍斋卤味”成功入选浙江省非物质文化遗产名录，进一步促进了乌镇旅游特色纪念品的开发销售。2011年，乌镇旅游集团中对提升接待能力及完善服务功能的项目进行投入，如乌镇大剧院建设、会议中心改建、民宿项目等，项目投入使用后，乌镇休闲度假内容会进一步拓展丰富，将景区建设为可持續增长奠定良好基础。

报告期内，鉴于乌镇旅游上中事宜在预审中未得到有关部门支持，乌镇旅游董事会一致同意终止此次上市事宜。

古北水镇项目

作为北京市“十二五”规划中文化创意产业与旅游业重大项目、“十二五”北京旅游发展规划的十二个引擎项目之一的古北水镇国际