

公司代码：600138

公司简称：中青旅

**中青旅控股股份有限公司**  
**2020 年年度报告摘要**

## 一 重要提示

(一) 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。

(二) 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。

(三) 公司全体董事出席董事会会议。

(四) 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。

(五) 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

不进行现金分红，也不进行资本公积金转增股本和其他形式的利润分配。

## 二 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@cyts.com	zhqb@cyts.com

### (二) 报告期公司主要业务简介

#### 1. 公司主要业务和经营模式

中青旅以建设国内文旅产业龙头企业为短期目标、建设全球领先的综合旅游服务商为长期目标，致力于成为“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；涵盖会议活动、公关传播、博览展览、体育营销等多板块的整合营销业务；以乌镇旅游、古北水镇为代表的景区业务；中青旅山水酒店运营的酒店业务；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、中高端定制、创意主题、目的地服务”为主打，致力于打造一站式互联网旅游服务综合平台，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端精品连锁酒店的投资开发和经营管理，采用“投资直营+品牌加盟+委托管理+兼并收购”商业模式完善布局规模，坚持打造文化型、智慧型品牌酒店，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行社与旅游互联网平台、会议展览与整合营销平台、景区开发建设与管理平台、酒店运营与管理平台，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，进行多元生态布局。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。

## **2.公司所属行业发展阶段**

### **(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，旅游业已经成为国民经济新的增长点。伴随着我国旅游行业的繁荣发展和居民消费持续升级，旅游产业结构逐渐发生变化，个性化、品质化、综合化的旅游需求进一步凸显，旅游业向提质转型的方向持续发展，旅游新业态迅速崛起，传统的观光旅游继续向休闲度假旅游、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，包含吃住行游购娱等诸多板块，同时旅游产业链长，近年来，旅游业跨界融合步伐加快，与文化、体育、互联网、教育、康养等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，激烈的行业竞争已常态化。

### 3.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。2020 年公司跻身“2020 中国企业信用 500 强”、“中国上市公司信用 500 强”榜单前 20 强，荣获“2020 年度中国文旅产业杰出机构”、“年度优质文旅企业”、“年度社会责任文旅企业”等奖项，凭借疫情期间的突出表现荣获《环球时报》2020 年度“中国文旅扛旗者”先锋旅行社奖项。

### (三) 公司主要会计数据和财务指标

#### 1. 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2020年	2019年	本年比上年 增减(%)	2018年
总资产	17,055,421,298.07	16,436,703,099.78	3.76	14,593,783,893.29
营业收入	7,150,717,615.55	14,053,574,128.39	-49.12	12,264,769,135.44
扣除与主营业务 无关的业务收入 和不具备商业实 质的收入后的营 业收入	7,134,757,046.71	14,018,871,985.57	-49.11	12,202,032,219.99
归属于上市公司股东的净利润	-232,078,311.60	568,155,186.10	-140.85	597,421,371.33
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-395,051,681.93	432,038,611.13	-191.44	493,208,610.63
归属于上市公司股东的净资产	6,326,566,696.57	6,592,202,921.37	-4.03	6,119,633,898.01
经营活动产生的现金流量净额	609,453,910.26	596,210,562.30	2.22	719,062,224.70
基本每股收益(元/股)	-0.3206	0.7849	-140.85	0.8254
稀释每股收益(元	-0.3206	0.7849	-140.85	0.8254

	2020年	2019年	本年比上年 增减(%)	2018年
/股)				
加权平均净资产 收益率(%)	-3.59	8.95	减少12.54 个百分点	10.21

## 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	1,201,225,042.22	1,354,063,268.74	2,091,973,205.05	2,503,456,099.54
归属于上市公司股东的 净利润	-197,770,736.83	40,892,098.41	29,001,219.76	-104,200,892.94
归属于上市公司股东的 扣除非经常性损益后的 净利润	-206,468,450.85	-105,678,499.44	23,521,316.23	-106,426,047.87
经营活动产生的现金流 量净额	333,411,769.45	59,921,469.72	116,724,295.41	99,396,375.68

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

## (四) 股本及股东情况

### 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

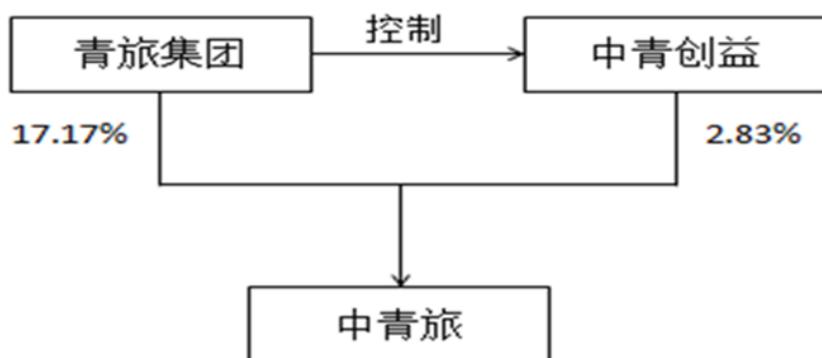
单位：股

截止报告期末普通股股东总数(户)	60,251						
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	62,501						
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	
中青旅集团有限公 司	0	124,305,000	17.17	0	无		国有 法人
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
香港中央结算有限公 司	775,103	18,265,617	2.52	0	无		其他

全国社保基金一一六组合	13,924,918	13,924,918	1.92	0	无		其他
中国光大集团公司	8,238,364	8,238,364	1.14	0	无		国有法人
杨三彩	7,008,092	7,008,092	0.97	0	无		境内自然人
全国社保基金四一三组合	2,400,400	6,170,150	0.85	0	无		其他
中国工商银行股份有限公司—海富通改革驱动灵活配置混合型证券投资基金	6,142,929	6,142,929	0.85	0	无		其他
基本养老保险基金—零零三组合	4,878,875	4,878,875	0.67	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和中国光大集团股份公司的控股股东为中央汇金投资有限责任公司，中青旅集团有限公司的控股股东为中国光大集团公司，中青创益投资管理有限公司的控股股东为中国青旅集团有限公司，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						

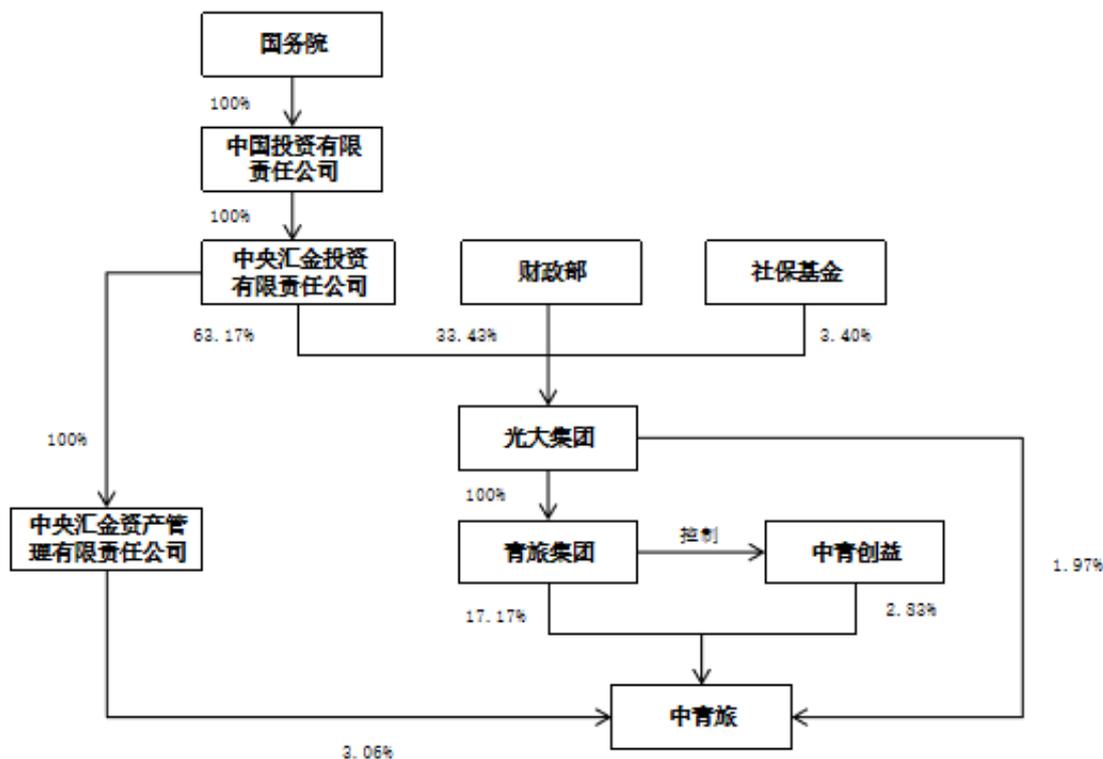
## 2. 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



## 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. 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

### 三 经营情况讨论与分析

#### (一) 经营层分析

2020 年，新冠疫情爆发对旅游行业产生严重冲击，导致公司经营外部环境发生明显变化。面对严峻的挑战，公司坚持“稳中求进、变中求机、进中求新”的发展基调，采取调整业务区域布局、创新产品内容、调整服务方式、严控成本费用等多项举措，在稳定存量业务的同时力争在逆境中寻求突破和发展。公司 2020 年度实现营业收入 71.51 亿元，同比下降 49.12%；受人工、折旧摊销等固定成本费用支出影响，实现归属于上市公司股东的净利润-2.32 亿元。

报告期内，公司荣获“2020 年度中国文旅产业杰出机构”、“年度优质文旅企业”、“年度社会责任文旅企业”等奖项，跻身“2020 中国企业信用 500 强”、“中国上市公司信用 500 强”榜单前 20 强，并连续 14 年入选中国品牌 500 强。

#### 1. 景区业务

## 乌镇景区

报告期内，乌镇景区经营情况随着国内疫情形势好转，整体呈现稳步复苏态势，通过多项举措并施，全年实现盈利。但由于 2020 年初疫情突发导致暂停营业、疫情反复及人员流动管控政策等因素影响，乌镇景区报告期内经营数据同比出现较大降幅，2020 年实现营业收入 7.95 亿元，同比下降 63.53%，实现净利润 1.35 亿元，同比下降 83.22%；全年游客量 301.99 万人次，同比下降 67.11%，其中，东栅接待游客 95.65 万人次，同比下降 75.38%，西栅接待游客 206.33 万人次，同比下降 61.04%。

面对疫情对旅游市场及景区经营的长期影响，乌镇景区积极应对。一方面，通过增设智慧型信息化防疫体系、强化票务和支付结算等信息化建设，加强与旅游、疾控、市场监管等多部门联合检查，完善门票、交通、食品安全等方面的应急处理机制等举措，确保景区安全防控常态化开展的同时保障景区高效智慧化运转，实现景区内零疑似零感染的安全防控效果，为游客营造健康、安全、放心的度假旅游环境。另一方面，针对疫情常态化趋势下各地防控措施的差异及本地、异地客群旅游需求和出行习惯的变化，推出“乌镇如意桥夜市”、早市，激活小镇经济；设计田园、科技、戏剧等主题产品，丰富产品层次；深挖疗休养市场和高端婚宴市场，拓展景区业态；开展线上线下联动创意营销，进行“直播+旅游”的场景化探索，放大宣传效应；继续发挥并巩固“文化+会展”双轨发展优势，圆满完成“世界互联网大会·互联网发展论坛”、“2020 第二届全球工业互联网大会暨中国国际工业互联网博览会”接待工作，持续深化“文化乌镇”品牌底蕴，优化景区文化衍生品开发、戏剧孵化等工作，巩固竞争壁垒优势；持续改善景区软硬件设施建设，为景区进一步提质扩容、持续优化客户体验奠定基础。

## 古北水镇景区

2020 年，古北水镇景区受益于国内疫情有效控制、周边游市场需求快速释放等利好因素，下半年经营情况迅速回暖，但综合全年疫情影响，古北水镇景区整体业绩出现下滑，2020 年接待游客 116.55 万人次，同比下降 51.31%；实现营业收入 5.72 亿元，同比下降 39.81%；全年实现净利润-1.71 亿元。

报告期内，古北水镇直面疫情挑战，迎难而上，精准把握疫后游客消费需求，立足长城文化，持续打造“长城下的童话小镇”、“爵士音乐夜”等特色主题活动，始终致力于文化传承与创新，将二次元文化等潮流热点与长城文化创造性融合，针对新生代客群重磅推出“红叶祭”活动，成为各大媒体社交平台关注焦点，荣获“博鳌国际旅游奖年度精品目的地大奖”、“年度京郊人气景区”等众多荣誉。商务会展方面，得益于丰富的会展资源，古北水镇报告期内成功举办“第六届

长江公益奖颁奖典礼暨公益论坛”、“穿越火线 2020 百城联赛（北区）大区赛决赛”等活动，并凭借高品质服务和良好口碑，荣获“CMIC会奖之星中国最受青睐会奖综合体”。在坚持“文化+会展”发展方向、不断提升产品丰富度的同时，古北水镇景区积极探索创新的营销模式，紧跟线上营销新趋势，举办多场“云游+直播带货”活动、录制热门综艺节目《德云斗笑社》等，提高市场知名度，进一步挖掘潜在客群。此外，京哈高铁以及北京市郊铁路怀密线均已正式全线贯通，交通渠道的优化将为景区未来提升知名度、拓展辐射范围打开发展空间。

### **濮院景区**

濮院景区目前仍处于建设阶段，根据现阶段疫情防控及旅游市场恢复情况，预计将于 2021 年开业。

## **2. 整合营销业务**

疫情爆发后，整合营销业务诸多重大项目被迫延期或取消，针对疫情防控处于常态化特征，以及疫情带来的客户线上需求增加、线上线下融合的变化趋势，中青博联抢抓机遇，一方面通过线上线下协同联动继续扩大线下业务竞争力，另一方面，以科技推动行业数字化转型，迅速增强“智慧会展、数字营销”的服务能力，打造新的利润增长点。报告期内，中青博联实现营业收入 11.76 亿元，同比下降 55.96%，实现净利润 123.84 万元。

报告期内，公司推出“博联云+”，为客户提供一站式线上线下解决方案，带动会展服务的升级转型，深度参与了第四届世界智能大会、2020 世界 5G 大会、第 41 届亚洲遥感会议、2020 深圳全球招商大会等重大项目，以高质量线上线下协同服务为盛会赋能。在数字营销方面，中青博联旗下联科公司倾情打造横琴国际休闲旅游岛宣传推广、青岛疫后整合营销、戴尔竞舟中国梦等多个营销案例，斩获博鳌国际旅游奖“年度整合营销案例奖”及“年度品牌营销大奖”，进一步巩固行业领先地位。博览展览和体育营销板块继续挖掘已有优势和细分市场，为第四届中国绿化博览会、河北省第四届园林博览会、第 31 届世界大学生运动会、第十四届全国运动会竞赛场馆提供了深度服务。新业态布局与拓展方面，中青博联旗下专业文化演艺公司中青旅尚达正式运营，为南京 5·20 交响音乐会、第六届南京森林音乐会、涵田森林音乐节、2020 江宁企博会等多个项目提供了演出运营服务。凭借在会展活动、公关传播领域输出的文化创意能量、塑造的优质品牌形象，中青博联与中青旅联科双双获选「文创 100」百强品牌。

## **3. 酒店业务**

疫情期间，山水酒店勇担社会责任，全力以赴助力疫情防控阻击战，先后共计 12 家门店被政府列为定点接待酒店，武汉区域两家分店承担了援鄂医疗队的接待服务，其中山水S酒店·武汉

光谷店成功荣获金鼎奖“安心住宿服务”奖项，服务品质赢得了行业肯定和社会赞誉。疫情防控常态化形势下，山水酒店立足智慧酒店领导者战略，通过大数据管理及时把握客户需求与消费习惯，通过丰富线上服务场景并引入线上VR选房、智能客控、送物机器人等智慧服务措施，优化丰富“非接触式服务”渠道，实现酒店管理服务模式的智慧化升级。

报告期内，中青旅山水酒店荣获“中国饭店集团 60 强”、“中国酒店集团 50 强”、“连锁酒店中端品牌 20 强”等荣誉，旗下品牌山水时尚酒店荣获“深圳特区成立 40 周年最具影响力酒店卓越奖”，山水S酒店荣获由迈点MBI颁发的“创新价值品牌金航奖”等荣誉。

#### **4. 旅行社业务**

受疫情影响，年度内公司出入境旅游业务近乎停滞，遨游国际公司快速研判国内外疫情形势及疫后旅游市场恢复趋势，及时调整业务结构，深度布局国内游市场，在保障游客安全出行的基础上，不断加强产品创新与品质提升，推出乡村游、康养游、亲子游等多主题特色旅游产品，重点开拓房车游和红色旅游领域，同时成为北京环球度假区旅游渠道官方授权合作伙伴，为进一步整合京津冀文旅资源奠定基础；不断完善线上产品种类及服务场景，在遨游旅行APP中先后开通火车票、酒店订购频道，并推出中青旅遨游旅行小程序，为游客提供一站式在线旅游服务；加速打造线上营销推广阵地，以文化创意和新媒体融合手段，深化短视频营销布局和直播带货活动，收获了消费者的广泛关注和好评。

#### **5. 策略性投资业务**

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。2020 年，策略性投资业务持续为公司带来稳定的利润贡献，风采科技顺利续签云南福彩服务项目，在疫情特殊情况下为公司业绩提供了有力支持。

### **(二) 报告期内主要经营情况**

2020 年全年公司共实现营业收入 71.51 亿元，较去年减少 49.12%，实现归属于上市公司股东的净利润-2.32 亿元，实现扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润-3.95 亿元。

### **(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

财政部于 2017 年颁布了《企业会计准则第 14 号——收入（修订）》（财会〔2017〕22 号）（以下简称“新收入准则”），规定其他境内上市企业，自 2020 年 1 月 1 日起施行。本公司作为其他境内上市企业自 2020 年 1 月 1 日开始施行新收入准则，详细内容参见报表附注中“重要会计政策和会计估计的变更”说明。

**1. 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

2. 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 2020 年度纳入合并范围的二级子公司共 25 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

2021 年 3 月 23 日