

# 中国国旅股份有限公司

## 2011 年年度报告摘要

### §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](http://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利安达会计师事务所有限责任公司审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 公司负责人盖志新、主管会计工作负责人闫建平及会计机构负责人（会计主管人员）任劼声明：保证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	中国国旅
股票代码	601888
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	薛军	何怡恒
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	010-84478866
传真	010-84479312	010-84479312
电子信箱	citszq@citsgroup.com.cn	citszq@citsgroup.com.cn

### §3 会计数据和财务指标摘要

#### 3.1 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2011 年	2010 年		本年比上年增减 (%)	2009 年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
营业总收入	12,694,694,402.37	9,609,284,670.32	9,607,624,823.72	32.11	6,065,842,549.84	6,064,505,605.62
营业利润	1,081,323,235.45	710,020,437.27	709,776,027.68	52.29	548,262,756.73	548,091,004.38
利润总额	1,086,500,896.11	715,217,281.70	714,977,074.01	51.91	549,948,490.99	549,779,297.24
归属于上市公司股东的净利润	684,902,978.63	409,685,799.35	409,511,494.96	67.18	312,866,225.39	312,752,655.50
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	681,417,280.76	407,935,802.86	407,935,802.86	67.04	311,745,819.07	311,745,819.07
经营活动产生的现金流量净额	551,950,535.37	455,123,733.32	453,834,297.68	21.27	161,878,837.32	157,451,541.51
	2011 年末	2010 年末		本年末比上年末增减 (%)	2009 年末	
		调整后	调整前		调整后	调整前
资产总额	7,696,365,999.20	6,483,964,416.35	6,481,734,320.49	18.70	5,500,861,371.95	5,499,360,256.62
负债总额	2,546,186,292.67	1,971,076,781.35	1,969,867,916.23	29.18	1,481,167,937.14	1,480,513,748.16
归属于上市公司股东的所有者权益	4,679,953,483.27	4,104,335,266.64	4,103,314,035.90	14.02	3,706,108,839.36	3,705,261,913.01
总股本	880,000,000.00	880,000,000.00	880,000,000.00	0	880,000,000.00	880,000,000.00

3.2 主要财务指标

	2011 年	2010 年		本年比上年增减 (%)	2009 年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
基本每股收益 (元 / 股)	0.778	0.466	0.465	66.95	0.438	0.437
稀释每股收益 (元 / 股)	0.778	0.466	0.465	66.95	0.438	0.437
用最新股本计算的每股收益 (元 / 股)	不适用	/	/	/	/	/
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元 / 股)	0.774	0.464	0.464	66.81	0.436	0.436
加权平均净资产收益率 (%)	15.59	10.49	10.49	提高 5.1 个百分点	18.67	18.67
扣除非经常性损益	15.52	10.45	10.45	提高 5.07	18.60	18.64

后的加权平均净资产收益率 (%)				个百分点		
每股经营活动产生的现金流量净额 (元 / 股)	0.627	0.517	0.516	21.27	0.226	0.220
	2011 年末	2010 年末		本年末比上年末增减 (%)	2009 年末	
		调整后	调整前		调整后	调整前
归属于上市公司股东的每股净资产 (元 / 股)	5.318	4.664	4.663	14.02	4.211	4.211
资产负债率 (%)	33.08	30.40	30.39	增加 8.82 个百分点	26.93	26.92

### 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	附注 (如适用)	2010 年金额	2009 年金额
非流动资产处置损益	1,882,023.46	处置固定资产及股权投资	-155,206.56	255,046.99
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	1,823,628.00	主要是重点企业产业扶持资金、重点企业奖励款, 详见财务报告“五、44”	1,380,883.04	200,000.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	1,680,000.00	对外借款利息		
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益			-1,160,228.35	
债务重组损益			2,667,200.00	
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	1,060.82		174,304.39	113,569.89
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			19,791.77	
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回			1,132,819.92	432,700.00

除上述各项之外的其他营业外收入和支出	3,909,963.55	主要是旅游奖励款，详见财务报告“五、44、45”	311,071.29	1,133,472.52
少数股东权益影响额	-4,081,978.92		-1,113,460.06	-631,183.72
所得税影响额	-1,728,999.04		-1,507,178.95	-383,199.36
合计	3,485,697.87		1,749,996.49	1,120,406.32

#### § 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

<b>2011 年末股东总数</b>	18,428 户		<b>本年度报告公布日前一个月末股东总数</b>	18,369 户		
<b>前十名股东持股情况</b>						
股东名称	报告期内增减	期末持股数量	比例 (%)	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量	股东性质
中国国旅集团有限公司	0	539,846,100	61.35	539,846,100	无	国有法人
华侨城集团公司	0	98,153,900	11.15	98,153,900	未知	国有法人
全国社会保障基金理事会转持三户	0	22,000,000	2.50	22,000,000	未知	国有法人
中国建设银行—银华核心价值优选股票型证券投资基金	14,623,139	14,623,139	1.66	0	未知	其他
新华人寿保险股份有限公司—分红—团体分红—018L—FH001 沪	-3,306,964	10,589,104	1.20	0	未知	其他
中国建设银行—银华富裕主题股票型证券投资基金	2,958,866	9,344,577	1.06	0	未知	其他
中国建设银行股份有限公司—泰达宏利市值优选股票型证券投资基金	5,600,023	6,500,000	0.74	0	未知	其他
中国光大银行股份有限公司—泰信先行策略开放式证券投资	4,608,691	4,608,691	0.52	0	未知	其他
中国人寿保险股份有限公司—分红—个人分红—005L—FH002	3,533,945	4,533,877	0.52	0	未知	其他

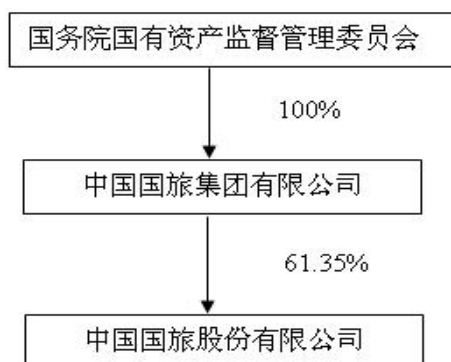
沪						
中国银行—大成蓝筹稳健证券投资基金	3,894,705	3,894,705	0.44	0	未知	其他

前十名无限售条件股东持股情况

单位：股

股东名称	持有无限售条件股份的数量	股份种类
中国建设银行—银华核心价值优选股票型证券投资基金	14,623,139	人民币普通股
新华人寿保险股份有限公司—分红—团体分红—018L—FH001 沪	10,589,104	人民币普通股
中国建设银行—银华富裕主题股票型证券投资基金	9,344,577	人民币普通股
中国建设银行股份有限公司—泰达宏利市值优选股票型证券投资基金	6,500,000	人民币普通股
中国光大银行股份有限公司—泰信先行策略开放式证券投资	4,608,691	人民币普通股
中国人寿保险股份有限公司—分红—个人分红—005L—FH002 沪	4,533,877	人民币普通股
中国银行—大成蓝筹稳健证券投资基金	3,894,705	人民币普通股
中国建设银行—信达澳银领先增长股票型证券投资基金	3,789,124	人民币普通股
中国银行—泰信优质生活股票型证券投资基金	3,700,000	人民币普通股
中国工商银行—中银持续增长股票型证券投资基金	3,501,498	人民币普通股
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述股东中，银华核心价值优选股票型证券投资基金、银华富裕主题股票型证券投资基金的基金管理人均为银华基金管理有限公司；泰信先行策略开放式证券投资基金、泰信优质生活股票型证券投资基金的基金管理人均为泰信基金管理有限公司；公司未知其他无限售条件股东是否存在关联关系或属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。	

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、2011 年公司总体经营情况

2011 年，世界经济持续低迷，国内通货膨胀持续走高，公司面临国际旅游市场萎缩和需求不足，国内旅游市场采购成本上升和过度竞争等不利形势。面对困难和挑战，公司以“调整结构、整合资源、重点突破、加强管控”为指导方针，继续夯实主营业务发展基础，积极抓住政策机遇和有利时机，不断扩大市场份额，拓展新业务领域，超额完成了各项经营指标，并再创历史新高。报告期内，公司实现营业收入 126.95 亿元，同比增长 32.11%；实现营业利润 10.81 亿元，同比增长 52.29%；实现归属母公司所有者的净利润 6.85 亿元，同比增长 67.18%。

#### 2、主营业务及其经营状况

##### (1) 主营业务分行业情况

旅游服务业务方面，报告期内公司旅游服务业务实现营业收入 85.29 亿元，同比增长 26.95%，受到采购成本上升等因素的影响，公司旅游服务业务毛利率同比下降 0.90 个百分点。

公司旅游服务业板块主要采取了以下经营措施：进一步加快网络拓展，报告期内，公司旅游服务业务实体网络和 IT 网络渠道的建设进一步加快；逐步深化集中采购，在继上海世博会公司进行全系统集中采购与业务协同后，2011 年公司继续加强集中采购和统一分销工作，以海洋邮轮、CLUBMED 项目、西安花博会等为抓手，开展了多项全国联动项目；不断拓展新业务领域，公司在荷兰、比利时、西班牙和加拿大设立的签证中心相继开业，截止目前公司设立的海外签证中心已达 8 家，业务规模不断扩大，经济效益持续快速增长，同时，境内签证中心业务的拓展也在积极进行中；会奖业务积极向大型会议展览和演艺承办领域进

行拓展，取得了实质性进展。

商品销售业务方面，报告期内，公司商品销售业务实现营业收入实现 40.71 亿元，同比增长 43.71%，毛利率 40.67%，同比增加 5.15 个百分点。

公司商品销售业务板块主要采取了如下经营措施：加快整体布局与规划，大力拓展业务空间；通过成功按照离岛模式运营三亚市内店，大幅提升了采购能力和品牌价值；通过海内外渠道建设和政策拓展不断打开企业上行空间；通过加强子公司管理和提升子公司零售运营能力不断挖掘增长潜力；通过资本运作和增资扩股不断扩大资产规模；通过加强信息化、集团化、精细化管理，不断夯实管理基础，保持了商品销售业务的持续增长。

## （2）主营业务分产品情况

入境旅游业务，继续拓展散客成团产品规模，并增加了多条散客成团的豪华路线；加强特殊团体的销售；不断提升产品研发能力，加快新产品的研发和销售创新；建立 B2C、B2B 网站使销售向直客市场延伸，收到了较好的效果。报告期内，入境旅游业务实现营业收入 9.56 亿元，毛利率 12.56%。

出境旅游业务，为适应旅游消费从传统观光游、大众游产品向深度游、中高端产品转变的趋势，公司重点研发美洲及欧洲等中高端系列产品，销售规模稳居北京直客市场前列；以公司品牌为依托，采取多种合作模式，实现了与多个国家旅游局以及航空公司的战略合作；注重产品多样化、升级换代和品质差异化，开拓思路，根据不同人群的不同需求，进行市场细分，发掘新的利润增长点。报告期内，公司出境旅游业务实现营业收入 38.57 亿元，同比增长 38.68%，毛利率 6.89%，同比降低 0.63 个百分点。

国内旅游业务，以国人离岛免税实施为契机，率先推出“旅游+免税”产品；围绕建党九十周年、辛亥革命一百周年重大事件主题，大力开展红色旅游，策划相关产品 40 余条线路；以西安世界园艺博览会为契机，开发陕西及西北人文、生态旅游；此外，针对不同市场需求，推出更多细分市场产品。报告期内，国内旅游业务实现营业收入 29.58 亿元，同比增长 30.68%，毛利率 5.81%，同比降低 0.59 个百分点。

免税商品销售业务，2011 年，公司免税业务实现跨越式发展，免税商品销售实现营收 38.56 亿元，同比增长 42.71%，毛利率 41.21%，同比增加 5.52 个百分点，这主要得益于三亚市内免税店的经营业绩。2011 年 4 月 20 日，海南国人离岛免税政策正式实施，首日接待客流 1.5 万人次，销售额达到 850 万元，在此后的“十一”和春节黄金周期间，单日销售额纪录不断被刷新，取得了良好的经济效益，并成为拉动公司主营业务快速发展的新的重要增长点。2011 年，三亚市内免税店累计接待进店顾客 280 多万人次，实现销售收入 10.05 亿元。有税商品销售业务，报告期内，公司有税商品销售业务实现营业收入 2.15 亿元，同比增长 64.31%，毛利率 31.02%，同比降低 0.93 个百分点。在机场有税业务方面，公司更加明确了机场商业集成的有税业务发展模式；在有税供船业务方面，中免公司不断培育并扩大有税供船市场，船供网络得到进一步拓展。

--主要客户情况

2011 年前五名客户销售金额 77,338.53 万元，占主营业务收入的 6.09%。

3、资产构成变动情况

单位：万元 币种：人民币

项目	年末余额	年初余额	变动幅度	变动的主要原因
应收票据	650.00	71.94	803.59%	业务量增长所致
应收利息	352.40	653.73	-46.09%	存款本金的减少以及存款期限的不确定性影响的存款利率的变化所致
预付款项	47,924.68	24,055.89	99.22%	由于临近春节，扩大备货规模而增加的预付货款和春节旅游旺季前增加的预付团款及机票款
其他应收款	30,982.41	12,139.46	155.22%	主要为本年度增加的保证金、备用金和押金
存货	89,652.19	58,974.77	52.02%	免税业务规模大幅增长，以及临近春节而相应增加的存货储备
其他流动资产	1,776.61	79.65	2130.60%	主要为对年末预缴税款重分类调整到其他流动资产
可供出售金融资产	88.03	117.72	-25.22%	持有的法人股股票公允价值变动所致
在建工程	3,518.82	590.46	495.95%	主要为公司大窑湾物流中心项目继续开发建设以及三亚海棠湾项目前期支出
无形资产	101,881.76	4,804.78	2020.43%	主要为获取的三亚海棠湾项目土地使用权
短期借款	24,500.00	18,740.00	30.74%	业务规模的扩大而增加对借款资金的需求
预收款项	72,155.44	50,267.78	43.54%	主要为业务规模增长以及春节期间预收旅游团款所致
应付职工薪酬	11,991.16	8,210.17	46.05%	主要是本年度新增企业及业务量增加带来的人员增加，使其对应其绩效工资及奖金有效大幅度增长
应交税费	16,859.30	7,960.40	111.79%	主要是业务规模和效益增加导致对应税额均有较大幅度的增加
应付利息	275.91	94.63	191.57%	期末借款额度增加以及利率调整导致相应利息支出增加

4、主要费用情况

单位：万元 币种：人民币

项目	2011 年度	2010 年度	增减幅度	重大变动原因
销售费用	90,893.56	68,560.30	32.57%	随业务规模的增长而相应增长
管理费用	66,310.20	46,658.38	42.12%	随业务规模的增长而相应增长
所得税费用	25,128.02	16,038.11	56.68%	随效益增长而相应导致所得税费用的增加



## 5、现金流状况分析

单位：万元 币种：人民币

项目	2011 年度	2010 年度	增减幅度	重大变动原因
一、经营活动产生的现金流量净额	54,195.05	45,512.37	21.27%	业务规模增长
二、投资活动产生的现金流量净额	-106,984.15	-8,498.29		见明细分析
投资活动现金流入量	5,304.48	11,264.14	-52.91%	本期收到分红款减少
投资活动现金流出量	112,288.63	19,762.43	468.19%	主要为支付三亚海棠湾项目土地出让金所致
三、筹资活动产生的现金流量净额	-8,984.92	-7,804.07	-15.13%	主要为本期分配 8,800 万元股利所致
四、现金及现金等价物净增加额	-61,944.84	28,861.95	-314.62%	见上述

## 6、公司主要子公司、参股公司的经营情况及业绩分析

公司所属三家全资子公司，即中国国际旅行社总社有限公司（简称“国旅总社”），中国免税品（集团）有限责任公司（简称“中免公司”）和国旅（北京）投资发展有限公司（简称“国旅投资”）。

国旅总社：2011 年国旅总社实现合并主营业务收入 852,951.48 万元，同比增长 27.06%；实现归属于母公司净利润 2,193.84 万元，同比减少 47.13%。

中免公司：2011 年中免公司实现合并主营业务收入 407,458.69 万元，同比增长 43.56%；实现归属于母公司净利润 67,495.91 万元，同比增长 85.86%。

国旅投资：2010 年设立的全资子公司，注册资本 15,000 万元，经营范围为项目投资、投资管理，2011 年国旅投资实现归属于母公司净利润为-1,086.45 万元。

## 7、对公司未来发展情况的展望

## (1) 公司所处行业的发展趋势

2012 年国内外经济形势仍将十分严峻复杂，国际市场需求将进一步减弱，国内经济增长存在下行压力，居民消费增长难度加大。与此同时，也应看到 2012 年我国经济结构转型加快、市场需求潜力巨大、社会大局稳定、国民经济持续平稳较快发展的总体格局不会改变，居民收入稳定增加、中等收入人群规模扩大、旅游需求较快增长、旅游发展大众化的基本趋势不会改变。国家把旅游消费纳入了扩大内需的重要领域，将加大对旅游业发展的政策支持，从中央到地方，支持旅游业发展的政策环境将持续向好，将拉动旅游消费快速增长。而且，公司经过这几年的快速发展，整体实力和市场竞争能力明显增强，市场规模不断扩大，发展

后劲很足，使公司具备了迎接挑战、加快发展的基本条件。

(2) 公司 2012 年度经营计划

2012 年，公司旅游服务业务将从提升统一管控能力、集中采购能力、渠道分销能力和产品研发能力，以及资源整合能力等方面入手，进一步打造核心竞争能力，推动传统业务模式的转型升级，全面提高发展质量。商品销售业务要坚持发展战略不动摇，继续创造良好效益。与此同时，公司将积极推动“海棠湾国际购物中心”项目的建设步伐，全力做好规划设计和招标工作，以及品牌招商、未来商业运营、物流基地建设的前期准备和人才培养等工作，确保该项目获得成功。

2012 年公司还将紧紧围绕主业，进一步加快“走出去”步伐，不断提升国际化经营水平。公司旅游服务业务要通过拓展境外签证中心业务，培育新的经济增长点，提高旅游服务业务的盈利水平和可持续发展能力，加快经营模式的转型，要在继续争取境外签证中心项目的同时，通过建立完善的管理制度，保证现有项目和其它子公司的健康发展。同时，要积极开拓签证业务的延伸服务。公司商品销售业务要继续贯彻“走出去”战略，努力提高国际项目的拓展能力，为公司开拓更加广阔的发展空间。

(3) 公司可能面临的风险因素

外部环境风险。受自然灾害、流行疾病、经济危机和国家间的外交关系等突发性因素影响，旅游行业容易出现较大波动，可能导致旅游需求的下降或旅游目的地的改变，对公司的旅行社和免税业务产生不利影响。

市场风险。我国旅行社行业进入壁垒较低，开设旅行社所需投资额不大，因此旅行社从业企业数量众多，旅行社之间的竞争比较激烈，整个旅行社行业的集中度不高。预计未来境内旅行社行业的市场竞争可能将更加激烈。

5.2 主营业务分行业、产品情况表

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
旅游服务业	8,528,693,180.68	7,626,962,414.91	10.57	26.95	28.23	降低 0.89 个百分点
商品销售业	4,070,921,446.50	2,415,206,436.40	40.67	43.71	32.22	增加 5.15 个百分点
合计	12,599,614,627.18	10,042,168,851.31	20.30	31.92	29.17	增加 1.7

						个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
入境旅游	956,448,689.26	836,279,859.87	12.56	-14.04	-11.46	降低 2.55 个百分点
出境旅游	3,857,460,348.51	3,591,860,130.72	6.89	38.68	39.63	降低 0.63 个百分点
国内旅游	2,958,196,060.00	2,786,228,985.93	5.81	30.68	31.49	降低 0.59 个百分点
票务代理	243,938,011.20	0.00	100.00	25.22	-	-
其他服务	512,650,071.71	412,593,438.39	19.52	40.35	32.27	增加 4.80 个百分点
旅游服务行业小计	8,528,693,180.68	7,626,962,414.91	10.57	26.95	28.23	降低 0.90 个百分点
免税商品	3,856,162,628.19	2,267,063,888.94	41.21	42.71	30.46	增加 5.52 个百分点
有税商品	214,758,818.31	148,142,547.46	31.02	64.31	66.57	降低 0.93 个百分点
商品贸易行业小计	4,070,921,446.50	2,415,206,436.40	40.67	43.71	32.22	增加 5.15 个百分点
总计	12,599,614,627.18	10,042,168,851.31	20.30	31.92	29.17	增加 1.7 个百分点

## § 6 财务报告

6.1 本报告期无会计政策、会计估计的变更

6.2 本报告期无前期会计差错更正

## § 7 备查文件目录

7.1 载有法定代表人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的会计报表。

7.2 载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件。

7.3 报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。

董事长：盖志新

中国国旅股份有限公司

2012 年 4 月 24 日