

社会服务行业

2010 年 7 月 06 日

研究员：加丽果

联系人：张小玲、孟军

电话：010-82190386

电话：0351-8686990、010-82190365

E-MAIL: jialiguo@sxzq.com

zhangxiaoling@sxzq.com

MSN: jia_lg@hotmail.com

mengjun@sxzq.com

事件：

《中国旅游报》7月6日头版报道，黄山市将充分发挥黄山市山水优美、文化灿烂、生态优质、物产丰富、区位优势、品牌响亮六大优势，以“十大工程”为抓手，以黄山风景区为龙头，加快建设现代国际旅游城市。

评论：

- 正如黄山市委书记王福宏所说黄山发展旅游条件得天独厚，旅游是黄山核心竞争力所在。黄山转变发展方式就是要全力加快向山上、山下双带动型转变，加快向观光、休闲、养生等复合型转变，加快向旅游、文化、生态“三位一体”融合型转变，加快向资源、市场结合型转变，加快向徽文化与佛文化、道教文化、红色文化以及海派文化叠加联动型转变，加快向规模化、品牌化、网络化经营效益型转变，致力于把黄山建成一座生态型、文化型、休闲型、友好型，宜游宜居、怡人怡情的现代国际旅游城市。
- 黄山正在统筹实施的“现代国际旅游城市”建设不仅为黄山市旅游的可持续发展确立了一条科学、正确的路，而且对全省旅游行业落实省委、省政府提出的皖南旅游文化示范区的建设目标，对推动合肥经济圈和皖北板块的旅游发展都具有重要的带动和示范意义。
- 2010 年，黄山市将在去年推进 92 个重点项目、投资 70 亿元的基础上，再实施旅游综合开发提升工程项目 121 个，总投资 370 亿元，年度计划投资 140 亿元，年度项目计划总投资 275 亿元，1 至 5 月已完成投资 112.4 亿元。
- 我们认为，黄山已经成功从山上发展走到山下，虽然目前走的山下发展这条路为旅游房地产，受房地产政策影响，但是在加快建设黄山市现代国际旅游城市的政策扶持下，黄山旅游迎来又一次发展机遇是非常值得肯定的。2010 年，黄山旅游在世博会的辐射带动和有效票价的提升及房地产结算的基础上，业绩将实现增长，不考虑公司目前存在再融资需求的影响，我们仍维持公司 2010 年、2011 年、2012 年每股收益分别为 0.60 元、0.65 元、0.70 元的盈利预测，对应 PE 分别为 31、29、27。我们继续维持公司以前“买入”评级。

投资评级的说明：

——报告发布后的 6 个月内上市公司股票涨跌幅相对同期上证指数/深证成指的涨跌幅为基准

——股票投资评级标准：

买入： 相对强于市场表现 20%以上
增持： 相对强于市场表现 5~20%
中性： 相对市场表现在-5%~+5%之间波动
减持： 相对弱于市场表现 5%以下

——行业投资评级标准：

看好： 行业超越市场整体表现
中性： 行业与整体市场表现基本持平
看淡： 行业弱于整体市场表现

免责声明：

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我们对这些信息的准确性及完整性不作保证，不保证该信息未经任何更改。在任何情况下，报告中的信息或的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。任何情况下，不对本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保。我公司及其关联机会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在公开前已经使用或了解其中的信息。本报告归山西证券股份有限公司所有，未经同意不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。