

分析师： 吴云英

联系人： 杨志清 (8621) 68751772 yangzq@cjsc.com.cn

海南旅游岛规划，四大产业获益

报告要点

根据中国政府网4日公布的《国务院关于推进海南国际旅游岛建设发展的若干意见》，海南国际旅游岛的战略定位是我国旅游业改革开放的试验区、世界一流的海岛休闲度假旅游目的地、全国生态文明建设示范区、国际经济合作和文化交流的重要平台、南海资源开发和服务基地、国家热带现代农业基地。

■ 三大产业将面临结构性调整

目标将海南旅游服务设施、经营管理和服务水平与国际通行的旅游服务标准全面接轨，初步建成世界一流的海岛休闲度假旅游胜地。到2020年，旅游业增加值占地区生产总值比重达到12%以上，第三产业增加值占地区生产总值比重达到60%，第三产业从业人数比重达到60%，力争全省人均生产总值、城乡居民收入和生活质量达到国内先进水平，综合生态环境质量继续保持全国领先水平，可持续发展能力进一步增强。

■ 四大政策支持，伴随实行“免签证、零关税、放航权”旅游开放政策

海南将从生态、文化、餐饮、住宿、交通、旅游、购物和文娱8个方面进行国际化改造。伴随“免签证、零关税、放航权”三大旅游开放政策，国家将在资金安排、财政和相关政策方面给予支持。其中包括1、投融资政策，设立旅游产业投资基金，同时研究将海南省增列为《中西部地区外商投资优势产业目录》执行省份。2、财税政策，针对海南的特殊情况，中央财政加大对海南的均衡性转移支付力度。中央财政在一定时期内对海南国际旅游岛的建设发展给予专项补助。3、土地政策，科学修编土地利用总体规划，落实最严格的耕地保护制度和节约用地制度，严格实施土地用途管制制度，统筹和保障海南国际旅游岛建设发展各类用地需求，推进城乡土地一体化管理。4、开放政策，实行开放、便利的出入境管理措施。支持海南在境外主要旅游客源地设立旅游推介分支机构。

我们对海南旅游岛规划有以下几点评论：

海南旅游岛规划将会使得四大主要行业收益。

第一，房地产行业将直接受益于海南岛规划建设

- 房地产方面未来将积极引导和发展与旅游业相适应的房地产业，并将加强产权式度假酒店的开发、建设、销售等环节的规范管理。稳步发展满足避寒、疗养等不同需求的度假居住型房地产。鼓励发展家庭旅馆经营和房屋租赁经营。条件成熟时，在海南开展房地产投资信托基金试点。
- 我们认为国际旅游岛的建设将极大地带动当地的房地产需求，从而极大地刺激各种房地产方面的投资，包括商业地产、旅游地产以及普通居住地产的发展，满足当地的投资性房地产的需求，而在当地有土地储备以及房地产开发业务的公司将直接受益这一政策。

第二，旅游彩票业行业将在今后海南旅游岛建设过程中有爆发性成长

- 以积极的财政政策对旅游规划、开发、宣传、管理、培训和研究等提供保障;同时开放旅游签证政策，增加免签证国家数量，放宽旅游组团入境时间。在旅游产品方面将建立富有国际竞争力的旅游产品体系，培育旅游新产品和旅游新业态，如南海旅游、常居型旅游，深化和扩展“香港+海南”、“商务购物+海岛度假”的“一程多站”旅游合作模式以及以大的度假区、景区带动旅游风情小镇建设的“大区小镇”旅游新业态。
- 我们认为国家投入建立相关旅游产业基金将会促进旅游产业更为快速的发展，而开放的旅游政策以及完善的旅游概念体系和相关的配套设施将会吸引更多的旅游观光客，延长游客旅游时间，增加相关客流量，在当地有旅游业务的公司将受益于这一政策。

第三，交通运输方面受益于政府财政推动，加快相关交通基础设施建设

- 交通运输方面，将完善进出岛交通基础设施条件。我们认为海南未来旅游客流量将会有长足的增长，而交通运输的需求也将会有广阔的增长空间，未来国家将在海南基础建设方面加快投入，并且从航空、公路、机场、港口全方位完善，从而配套海南岛相关旅游设施的建设，保障客流运输的流畅，而参与基础建设的公司将在建设完成之后获得相关稳定的客流收入，相关公司可以进一步关注。

第四，推动建设国际一流的购物中心，打造全方位商业中心

- 购物中心建设方面，将在完善监管制度和有效防止骗取出口退税措施的前提下，在洋浦保税港区实施启运港退税政策。积极发展大型购物商场、专业商品市场、品牌折扣店和特色商业街区，建设和经营好免税店，完善旅游城镇和休闲度假区的商业配套设施，逐步将海南建设成为国际购物中心。
- 我们认为随着海南旅游岛建设的逐步完善，客流量的不断增加，将会极大地带动当地旅游消费，当地特色购物将是一大亮点，而当地的购物商业也会步入繁荣，在海南当地拥有商业购物中心，免税店等商业资产的相关公司将长期受益。

表 1: 海南旅游岛规划相关受益股

相关行业	相关受益股
房地产行业	海南高速、广宇发展
旅游彩票行业	中国国旅、海峡股份
交通运输行业	海南航空
商业购物行业	中国国旅

资料来源：长江证券研究部

对本报告的评价请反馈至长江证券机构客户部

姓名	分工	电话		E-mail
伍朝晖	副主管	(8621) 68752398	13564079561	wuzh@cjsc.com.cn
甘 露	华东区客户经理	(8621) 68751916	13701696936	ganlu@cjsc.com.cn
吕 洁	华东区客户经理	(8621) 68751926	13564863429	lvjie@cjsc.com.cn
鞠 雷	华南区客户经理	(8621) 68751863	13817196202	julei@cjsc.com.cn
易 敏	华南区客户经理	(8621) 68755178	13817111316	yimin@cjsc.com.cn
李 靖	华北区客户经理	(8621) 68751860	13761448844	lijing2@cjsc.com.cn

投资评级说明

行业评级	报告发布日后的 12 个月内行业股票指数的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为： 看 好： 相对表现优于市场 中 性： 相对表现与市场持平 看 淡： 相对表现弱于市场
公司评级	报告发布日后的 12 个月内公司的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为： 推 荐： 相对大盘涨幅大于 10% 谨慎推荐： 相对大盘涨幅在 5% ~ 10% 之间 中 性： 相对大盘涨幅在 -5% ~ 5% 之间 减 持： 相对大盘涨幅小于 -5% 无投资评级： 由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级。

重要声明

长江证券系列报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本公司已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不代表对证券价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告中所评价或推荐的证券没有利害关系。本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为长江证券研究部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。