

餐饮旅游行业周报

(2012.1.16-2012.1.22)

餐饮旅游

投资要点:

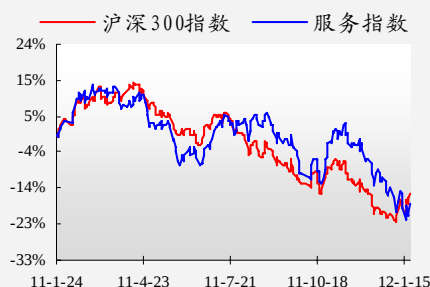
- 一周市场回顾: 本周沪深 300 指数报收 2504.09 点, 涨幅为 4.58%。餐饮旅游(申万)指数报收 2261.40 点, 涨幅为 1.58%。本周在申万一级行业指数涨幅排行中, 餐饮旅游涨幅偏后。在申万餐饮旅游二级子行业涨幅排行中, 餐饮类(1.57%)>酒店类(1.38%)>旅行综合类(-0.89%)>景点类(-1.01%)。
- 一周行业重要资讯: 国家旅游局局长邵琪伟在 2012 年全国旅游工作会议上阐述 2012 年旅游业发展总体趋势。2012 年全国旅游监管工作会议在南昌召开。国家旅游局举办 2012 年境外旅游机构代表联谊会。2012 年全国旅游工作会议强调要加大入境旅游市场开发力度。第六届旅游领导人论坛召开。2011 年大陆居民赴台旅游达到 125 万人次。国家重点旅游研究课题——“长三角区域旅游发展规划研究”在沪通过评审。全国红色旅游工作协调小组第十次会议在京召开。四川省“十二五”旅游业发展规划公布。
- 一周重点公司公告: 丽江旅游发布 2011 年度业绩预告修正公告。宋城股份发布 2011 年度业绩预告公告。北京旅游发布 2011 年度业绩预告公告。科学城发布 2011 年度业绩预告公告。东方宾馆发布 2011 年度业绩预告公告。桂林旅游发布 2011 年度第一期短期融资券兑付完成的公告。峨眉山 A 发布变更股权分置改革持续督导期保荐代表人的公告。ST 零七发布第八届董事会第十一次临时会议决议。新都酒店发布 2012 年第一次临时股东大会决议。中青旅发布增资公告。九龙山发布第五届董事会第 7 次会议决议公告。西安饮食发布第六届董事会第八次临时会议决议公告、第六届董事会 2012 年第一次临时会议决议公告、关于西安旅游股份有限公司装璜分公司完成清算注销的公告。
- 行业投资策略: 2012 年我国旅游行业政策面良好, 国家旅游局预计行业增长维持高位, 因此我们继续维持行业“优于大势”的投资评级。国家一系列政策措施的出台将推进国内旅游以及出境旅游的快速发展, 我们重点推荐相关子行业具有高成长性、估值有优势且公司业绩稳定增长的上市公司, 如中国国旅、黄山旅游、丽江旅游、峨眉山 A 等。
- 风险提示: 经济的下滑、国家政策对行业的支持力度可能低于预期、突发性自然灾害的不良影响等。

优于大势

维持评级

发布时间: 2012 年 1 月 24 日

走势图



子行业	评级
景区	优于大势
酒店	同步大势
旅行社	优于大势
餐饮	同步大势

重要公司	评级
中国国旅	推荐
黄山旅游	推荐
丽江旅游	推荐
峨眉山 A	推荐

分析师: 周思立; 联系人: 梁莉
执业证书编号: S0550511010003
TEL: (8621)2036 1135
FAX: (8621)2036 1159
Email: liangl@nesc.cn
地址: 上海市源深路 305 号
邮编: 200135

内容目录

一、	一周市场回顾	3
二、	一周行业重要资讯	5
2.1	国家旅游局局长邵琪伟在 2012 年全国旅游工作会议上的讲话	5
2.2	2012 年全国旅游监管工作会议在南昌召开	5
2.3	国家旅游局举办 2012 年境外旅游机构代表联谊会	6
2.4	加大入境旅游市场开发力度	7
2.5	第六届旅游领导人论坛召开	7
2.6	2011 年大陆居民赴台旅游达到 125 万人次	7
2.7	国家重点旅游研究课题——“长三角区域旅游发展规划研究”在沪通过评审	8
2.8	全国红色旅游工作协调小组第十次会议在京召开	8
2.9	四川省“十二五”旅游业发展规划公布	9
2.10	微电影可成为旅游营销新渠道	9
三、	一周重点公司公告	10
3.1	丽江旅游：2011 年度业绩预告修正公告	10
3.2	宋城股份：2011 年度业绩预告公告	10
3.3	北京旅游：2011 年度业绩预告公告	11
3.4	科学城：2011 年度业绩预告公告	11
3.5	东方宾馆：2011 年度业绩预告公告	11
3.6	桂林旅游：2011 年度第一期短期融资券兑付完成的公告	11
3.7	峨眉山 A：变更股权分置改革持续督导期保荐代表人	12
3.8	ST 零七：第八届董事会第十一次临时会议决议	12
3.9	新都酒店：2012 年第一次临时股东大会决议	12
3.10	中青旅：公布公告	12
3.11	九龙山：第五届董事会第 7 次会议决议公告	12
3.12	西安饮食	13
3.12.1	第六届董事会第八次临时会议决议公告	13
3.12.2	第六届董事会 2012 年第一次临时会议决议公告	13
3.12.3	关于西安旅游股份有限公司装璜分公司完成清算注销的公告	13
四、	行业投资策略	14

图表目录

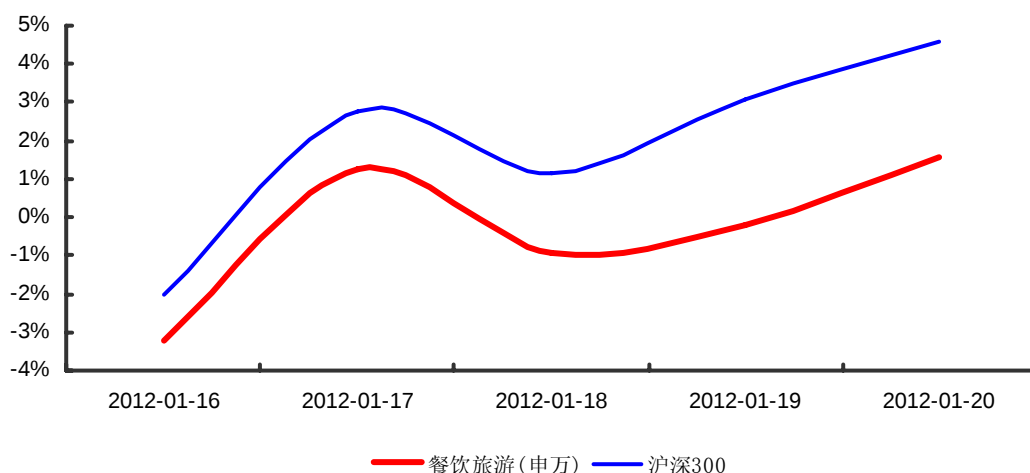
图表 1	一周餐饮旅游行业与沪深 300 指数走势比较	3
图表 2	申万一级行业一周涨跌幅	3
图表 3	申万餐饮旅游二级子行业一周涨跌幅	4
图表 4	申万餐饮旅游板块个股一周涨跌幅	4

一、一周市场回顾

由于受地方养老金入市等重磅利好消息的推动，本周沪深 300 指数报收 2504.09 点，涨幅为 4.58%。但是餐饮旅游（申万）指数涨幅明显低于沪深 300 指数涨幅，餐饮旅游（申万一级行业）指数报收 2261.40 点，涨幅为 1.58%。在申万餐饮旅游二级子行业涨幅排行中，餐饮类（1.57%）>酒店类（1.38%）>旅行综合类（-0.89%）>景点类（-1.01%）。

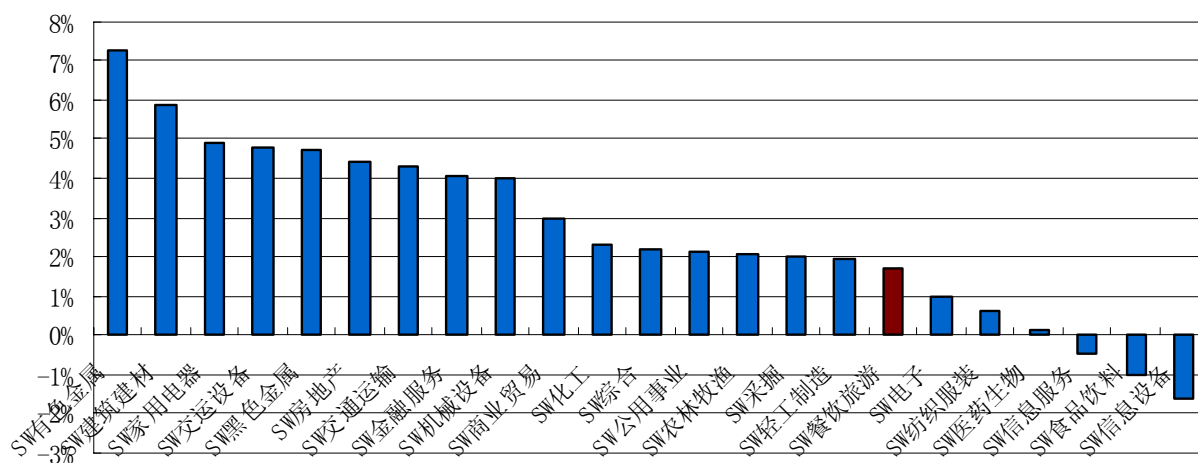
本周申万餐饮旅游板块成分股涨幅前三位的分别为：西藏旅游（17.50%）、ST 东海 A（5.68%）、湘鄂情（5.56%）。跌幅前三位的分别为：三特索道（-8.84%）、中青旅（-3.88%）、锦江股份（-0.71%）。

图表 1 一周餐饮旅游行业与沪深 300 指数走势比较



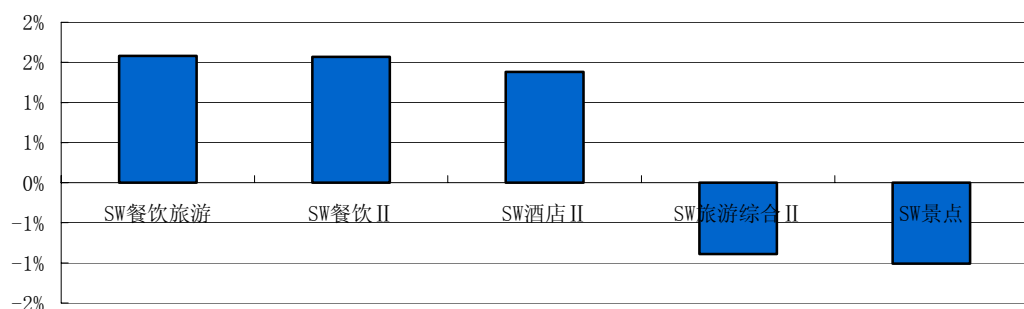
资料来源：Wind，东北证券

图表 2 申万一级行业一周涨跌幅



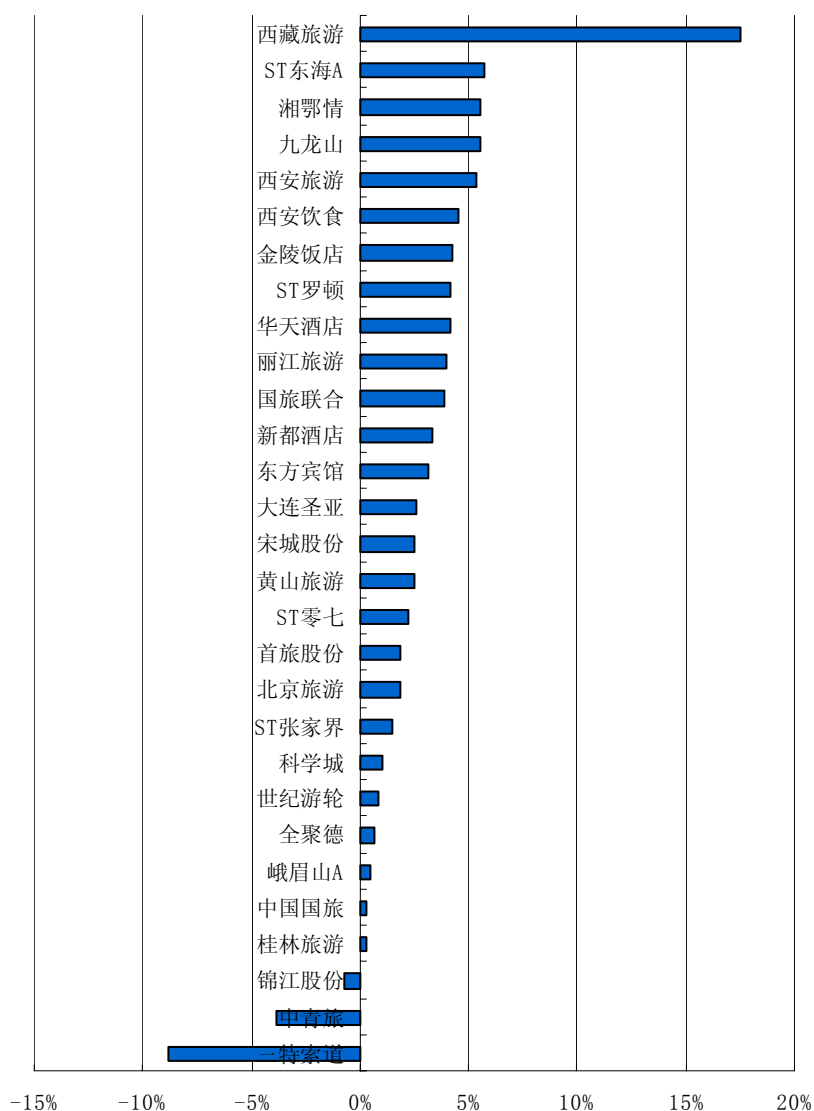
资料来源：Wind，东北证券

图表 3 申万餐饮旅游二级子行业一周涨跌幅



资料来源: Wind, 东北证券

图表 4 申万餐饮旅游板块个股一周涨跌幅



资料来源: Wind, 东北证券

二、一周行业重要资讯

2.1 国家旅游局局长邵琪伟在 2012 年全国旅游工作会议上的讲话

一、2011 年旅游工作回顾：（一）扩大旅游消费，旅游业持续平稳较快发展。旅游市场平稳较快增长。预计 2011 年国内旅游人数达 26.4 亿人次，比上年增长 13.2%；国内旅游收入 1.93 万亿元，增长 23.6%；入境旅游人数 1.35 亿人次，增长 1%；入境过夜旅游人数 5730 万人次，增长 2.9%；旅游外汇收入 470 亿美元，增长 2.5%；出境旅游人数 6900 万人次，增长 20%；全国旅游业总收入 2.25 万亿元，增长 20.8%。新增旅游直接就业约 50 万人。（二）坚持标本兼治，旅游服务质量稳步提升。（三）深化改革创新，旅游业发展活力增强。（四）扩大交流合作，全球影响力不断提升。（五）推进产业融合，转变发展方式步伐加快。（六）加强基础建设，发展环境不断优化。（七）深入落实 41 号文件，形成了推动旅游业发展的强大合力。

二、2012 年旅游业发展总体形势：2012 年旅游业发展是机遇与挑战并存、机遇大于挑战。2012 年我国旅游业仍将保持平稳较快增长的发展格局。全年旅游业发展预期目标为：国内旅游人数 29 亿人次，同比增长 10%；国内旅游收入 2.22 万亿元，同比增长 15%；入境旅游人数 1.38 亿人次，同比增长 2%；入境过夜旅游人数 5850 万人次，增长 2%；旅游外汇收入 500 亿美元，同比增长 6%；出境旅游人数 7700 万人次，同比增长 12%。旅游业总收入 2.57 万亿元，增长 14%。新增旅游直接就业 50 万人。

三、2012 年重点工作：（一）深入贯彻党的十七届六中全会精神，充分发挥旅游业促进社会主义文化大发展大繁荣的积极作用。（二）认真落实扩大内需特别是促进消费这一战略基点，加快培育旅游消费热点。（三）积极应对国际经济形势的严峻挑战，加大入境旅游市场开发力度。（四）坚持不懈规范旅游市场秩序，构建人民群众放心消费、安全消费的旅游环境。（五）大力转变旅游业发展方式，全面提升旅游业发展的质量和效益。（六）加大旅游业改革创新力度，充分发挥市场在资源配置中的基础性作用。（七）扎实抓好旅游教育培训，建设一支高素质的旅游人才队伍。（八）加强跟踪督导，大力推动 41 号文件全面贯彻落实。（九）转变工作方式，加强旅游部门自身建设。

简评：2011 年我国旅游行业总收入有较高增长，2012 年我国旅游业收入增长预期低于 2011 年，但是发展的基本面依旧良好，行业仍处于黄金发展期。国家扩大内需促进消费这一战略将推动国内旅游以及出境旅游的发展。

2.2 2012 年全国旅游监管工作会议在南昌召开

1 月 16 日，2012 年全国旅游监管工作会议在江西省南昌市召开。会议提出，2012 年全国旅游监管工作要继续以提升旅游服务质量为中心，坚持不懈规范旅游市场秩序，全面加强旅游市场监督管理，深入贯彻落实国务院 41 号文件，深化思想认识，提升工作水平，夯实工作基础。

2012 年旅游监管的重点工作依然是提升服务质量、规范市场秩序。包括研究编制《旅游质量发展纲要》；深入推进旅游标准化工作，扩大标准化试点，开展标准化示范，研究编制《旅行社等级划分与评定》等国家和行业标准；巩固和扩大规范旅游市场秩序工作成果，认真执行重点案件挂账督办制度，进一步完善旅游监管与行政监察互动联动机制，继续开展对星级饭店、旅游团队、旅游景区和旅行社服务、导游服务的明查暗访，不断加大退出工作力度，强化优胜劣汰的行业运行机制；深化游客满意度调查工作，将此项工作的成果转化运用于旅游监管等工作中，发挥其对于提升服务质量、规范市场秩序、优化旅游环境的导向和促进作用；继续做好“文明旅游、理性消费”宣传和行业精神文明建设，增强引导和培育旅游消费的工作力度。

2012 年旅游监管工作的基础工作仍然是围绕提升工作效率、增强工作效果、夯实工作基础来展开。包括全面推广全国旅游团队服务管理系统，不断扩大覆盖面；继续抓好文明燃香、规范燃香工作，全面实施 3 项国家标准，加强监督检查，推动工作机制常态化；举办第二届全国导游大赛，引导、促进导游提高素质和服务质量；开展旅游行业“诚信兴商宣传月”和“质量月”活动，引导全行业规范行为、提升质量；认真做好旅行社、星级饭店、导游管理和旅游质监与投诉、旅游标准制定修订与发布实施等常规工作，努力为企业经营、行业发展和游客消费服务等。

简评：旅游监督管理是推动旅游业发展的重要保障之一。2012 年监管的重点放在提升服务质量、规范市场秩序上，这无疑将有助于国内旅游以及入境旅游的发展。

2.3 国家旅游局举办 2012 年境外旅游机构代表联谊会

1 月 18 日晚，国家旅游局在京举办 2012 年境外旅游机构代表联谊会。国家旅游局局长邵琪伟出席联谊会并致辞。来自 38 个国家和地区的驻华官方机构及在华旅游企业代表 100 余人参加联谊会。

邵琪伟说，根据最新统计数据，2011 年，中国入境过夜旅游人数 5758 万人次，增长 3.44%；旅游外汇收入 485 亿美元，增长 5.78%。出境旅游人数 7025 万人次，增长 22.42%。国内旅游人数 26.4 亿人次，增长 13.2%，旅游业总收入 2.25 万亿人民币，增长 20.1%。

邵琪伟表示，面对当前复杂的国际经济形势，中国始终坚持对外开放和合作共赢原则，鼓励中国公民出国出境旅游的政策不会变。去年，开放了 3 家试点经营中国公民出境旅游的外资企业，今后将在试点基础上进一步扩大范围。邵琪伟说，今年，我们将迎来“中俄旅游年”、中日邦交正常化 40 周年、中韩建交 20 周年等一系列重要活动。我们愿与各国、各地区在继续推动游客双向往来总量增加的基础上，充分发挥各自在文化、科技、教育、信息、制造、管理等方面的优势，进行更加广泛、更深层次的旅游产业合作，共享发展机遇，共创全球旅游业的美好未来。

简评：政府鼓励中国公民出国出境旅游的基本政策以及相应的措施将有力地推动 2012 年出境游市场的快速发展。

2.4 加大入境旅游市场开发力度

2012 全国旅游工作会议分析认为，当前我国入境旅游形势依然十分严峻，面临多方面的压力。围绕会议提出的“积极应对国际经济形势的严峻挑战，加大入境旅游市场开发力度”重点：一、入境旅游自身存在很多亟待解决的问题，如危机感不强、海外宣传推广力度不够、产品老化现象明显。二、入境游市场开发，要利用国家外交、商务、教育、文化、媒体等渠道。三、入境旅游线路过于陈旧问题必须引起高度重视。

简评：2012 年我国入境旅游市场的形势依然不乐观。

2.5 第六届旅游领导人论坛召开

1 月 17 日，由联合国世界旅游组织和西班牙精英企业联合体共同主办的第六届旅游领导人论坛在西班牙马德里召开。西班牙新首相马里亚诺·拉霍伊、西班牙国王胡安·卡洛斯与王后分别出席论坛开幕式和闭幕式并发表重要讲话，充分显示了西班牙政府在当前经济形势下对旅游业的高度重视。首相拉霍伊在开幕致辞中指出，西班牙旅游业已占到其 GDP 的 10%，成为挽救西班牙经济的主要产业，新政府将采取一切可能措施支持西旅游业的发展。

本次论坛的主题是“旅游是经济增长和就业的关键推动力：政策促进可持续竞争战略”，旨在强调将旅游纳入国家发展政策对于旅游发展的重要意义。本次论坛共吸引了包括 70 余位各国旅游部部长或副部长、大型旅游集团以及金融投资机构等在内的约 1500 名代表参会。

应联合国世界旅游组织邀请，国家旅游局副局长祝善忠作为演讲嘉宾出席本次论坛，在题为“将旅游业纳入政治议程国家所采取的有效政策和战略”讨论环节中做大会发言，并与墨西哥旅游部长和埃及旅游部长共同参与了该环节的嘉宾讨论。祝善忠说，作为一个开放的产业，中国旅游业在严峻的考验面前以坚定信念与务实措施，推动了旅游业的平稳发展。中国政府高度重视旅游业的发展，把旅游业纳入国家战略体系，采取一系列有效措施，使中国旅游业在拉动经济、带动就业以及促进农村地区发展等方面发挥着越来越重要的作用。在未来的发展中，中国还将加大对旅游业在基础设施建设、资金投入与旅游用地政策方面的支持。

简评：将旅游行业纳入国家政治议程的战略高度以及加大旅游行业基础建设、资金投入、旅游用地政策方面支持的整体政策保障将为我国旅游行业的持续发展提供了先决条件和保障。

2.6 2011 年大陆居民赴台旅游达到 125 万人次

据台湾“观光局”统计资料显示：2011 年大陆居民赴台旅游人数 125.33 万人次，其中团队游客 122.30 万人次，比上年增长 4.7%，全年组团数为 49342 个，赴台个人游 3.03 万人次。

2011 年入台旅客总数冲上 608.75 万人次新高, 较 2010 年增长 9.34%。其中大陆市场 178.42 万人次 (含交流人员和赴台游客), 同比增长 9.41%, 居各客源市场之冠; 港澳市场 81.79 万人次, 增长 3.0%, 列客源市场第三位。

台湾“观光局”预估, 2011 年观光外汇收入将可达到新台币 3,000 亿元 (约 101.83 亿美元)。另出岛人数亦达 958.39 万人次, 增长 1.8%, 入台与出岛人数双创历史新高。

为持续吸引旅客赴台观光, 台湾“观光局”已将 2012 年及 2013 年的观光宣传主轴定调为“Time for Taiwan-旅行台湾就是现在”, 将推动各项具开创性、突显台湾特色的活动及措施, 以浪漫、文化、乐活、购物、美食、生态为六大主题, 宣告现在就是旅行台湾的最佳时刻!

简评: 近期台湾政治局势的发展以及海峡两岸推动旅游文化互动的政策加强将促使赴台旅游需求日益旺盛, 也使得 2012 年以大陆赴台游为引擎的出境游后市成长预期更加明确。

2.7 国家重点旅游研究课题——“长三角区域旅游发展规划研究”在沪通过评审

1 月 16 日, 国家旅游局在上海组织召开了“长三角区域旅游发展规划研究”课题评审会, 国家旅游局党组成员、规划财务司司长吴文学出席会议并讲话。长三角区域苏、浙、皖、沪三省一市旅游局相关负责人、课题组、评审委员会专家和课题组所在单位——上海师大有关负责人等出席评审会。

吴文学司长指出这项研究成果意义十分重大, 因为长三角区域是我国经济发展速度最快、经济总量规模最大、最具有发展潜力的经济板块, 也是我国旅游业最为发达的区域之一, 无障碍旅游合作和区域旅游一体化工作走在全国前列。通过这项研究成果, 可为全国区域旅游发展树立国际和国内旅游的合作示范区、旅游产品升级转型的示范区, 旅游产业经济融合发展, 旅游公共服务的示范区, 为我国加快推进旅游强国建设进程和全面建设小康社会都具有积极的现实意义。

简评: 该项研究较好地将区域旅游发展与城市经济紧密地结合起来, 将旅游产业树造成各种示范区的形式, 这也是国家推动境内旅游发展的另一重要举措。

2.8 全国红色旅游工作协调小组第十次会议在京召开

1 月 18 日, 全国红色旅游工作协调小组第十次会议在京召开。会议听取了协调小组 2011 年工作总结和 2012 年工作要点、红色旅游健康发展专项检查调研以及 2011 年红色旅游经典景区抽样调查情况的汇报, 并就有关工作进行讨论和部署。会议强调, 2011 年全国红色旅游发展形势平稳向好, 在新的一年里, 要进一步解放思想、创新手段, 提升质量、营造氛围, 努力推进红色旅游持续健康发展。

会议指出，过去的一年，是红色旅游发展关键而不平凡的一年，各地、各有关部门按照党中央、国务院的工作部署和中央领导同志指示精神，认真贯彻落实《2011—2015年全国红色旅游发展规划纲要》，积极开展纪念中国共产党成立90周年主题活动，全国红色旅游发展形势平稳向好。据不完全统计，预计全年接待游客约为5.1亿人次，同比增长超过20%，在免费开放的前提下，综合收入预计达到1400亿元，同比增长约7.5%。

简评：红色旅游将和建立旅游示范区等政策措施一样，成为推动国内旅游业持续良好发展的重要力量。

2.9 四川省“十二五”旅游业发展规划公布

《规划》提出，未来四川旅游将发展一个旅游经济增长极，即大成都旅游经济增长极：以成都市为核心，辐射周边德阳市、雅安市、眉山市、资阳市等地，重点打造世界遗产、熊猫故乡、蜀山之王、蜀汉三国、大爱无疆、长征丰碑、醉游中国（即白酒金三角）、发现四川一百年（以欧洲专家探秘四川的行程，探索四川的百年沧桑）8条精品旅游线。

规划明确提出，除了要开发文化旅游、生态旅游、自驾游、乡村旅游、红色旅游、美食旅游、商务会展旅游以及工业科技旅游，还要大力开发运动康体、中医养生、修学科考、宗教文化等潜在优势旅游产品，积极培育跳伞、滑翔、游艇、私人飞机等高端旅游产品，不断创造旅游消费亮点。

简评：《四川省“十二五”旅游业发展规划》是响应国家发展旅游行业战略规划，推进区域旅游行业发展的政策。

2.10 微电影可成为旅游营销新渠道

目前，国内众多景区都热衷于微博营销。旅游营销必须求新求快，谁能满足潜在消费需求，谁就能赢得旅游消费者的心，也就能抢占市场先机。当下正在流行的微电影大可作为旅游营销的有效载体。

顾名思义，微电影是在电影基础上衍生出来的小型影片，一般为3分钟到5分钟左右，但是具有完整的情节和可观赏性，非常适合于多媒体及现代化网络、手机视频、电梯广告等多种平台展出播放。与其他营销手段相比，微电影具有成本低、周期短、媒体适用度高、互动性强、目的性强、贴近大众生活等优势，同时更具有娱乐性、创意性和广告价值。景区微电影发展还刚刚起步，除了立竿见影的品牌宣传效果外，更为长远的品牌塑造功能也会随着网络支撑技术和新一代消费人群的成长而彰显出来，理应在景区营销中发挥更加重要的作用。

简评：微电影将和微博一样成为景区旅游营销的另外一个重要工具。

三、一周重点公司公告

3.1 丽江旅游：2011 年度业绩预告修正公告

一、前次业绩预告情况：丽江玉龙旅游股份有限公司在 2011 年 10 月 24 日披露的《2011 年第三季度报告》中披露：在假设 2011 年未完成收购丽江玉龙雪山印象旅游文化产业有限公司 51% 股权的情况下，公司预计 2011 年度归属于母公司所有者的净利润比 2010 年度增长 500%—550% 之间。业绩变动说明：（1）玉龙雪山索道 2010 年 4 月至 11 月因设备改造停运，2010 年度仅运营 4 个月，2011 年度全年正常运营，预计 2011 年度三条索道及龙德公司（在景区内提供旅游综合服务）实现净利润将比 2010 年度增加 3,300—3,600 万元；（2）丽江和府酒店有限公司 2011 年以来，接待客人量较 2010 年同期有较大幅度增加，预计 2011 年度酒店实现净利润将比 2010 年度增加 1,700—1,900 万元；（3）2011 年 9 月 14 日，公司向景区公司发行股份购买印象旅游股权暨关联交易方案经中国证监会并购重组审核委员会 2011 年第 28 次工作会议审核获得有条件通过，但截止第三季度报告披露日，公司尚未获得证监会书面的《核准通知书》，业绩预计未包含印象旅游可能纳入合并范围而产生的利润。

二、修正后的业绩说明：2012 年实现归属于母公司股东的净利润 11,300 万元—11,800 万元，比上年度同期上升 1,020 %—1,070% 之间。业绩预告出现差异的原因：2011 年 12 月 26 日，公司收到中国证监会《关于核准丽江玉龙旅游股份有限公司向丽江市玉龙雪山景区投资管理有限公司发行股份购买资产的批复》，2011 年 12 月 28 日，印象旅游完成了股权转让的工商变更登记手续，并领取了换发的《企业法人营业执照》，公司持有印象旅游 51% 的股权，2011 年 12 月 29 日，本次发行新增 12,584,909 股股份在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕登记手续，2012 年 1 月 16 日，该 12,584,909 股新增股份在深圳证券交易所上市。根据《企业会计准则—企业合并》规定，因收购印象旅游为同一控制下的企业合并，增加公司 2011 年度业绩 4,800 万元—5,100 万元之间。公司原有业务经营业绩在原预计范围之内。因此，经财务部门预计，印象旅游纳入合并报表后，预计 2011 年度归属于母公司所有者的净利润为 11,300 万元—11,800 万元之间，比 2010 年度增长 1,020 %—1,070% 之间。

3.2 宋城股份：2011 年度业绩预告公告

2011 年实现归属于母公司股东的净利润为 21,500—23,000 万元，比上年同期增长 31.6%—40.8%。

业绩变动的原因说明：2011 年度，公司整体经营状况良好，“主题公园+文化旅游演艺”的经营模式得到稳健发展，以下因素促使公司业绩在 2011 年度保持了持续增长：宋城景区散客比例和人数得到提升，且自年初起适度提高了观演票价；杭州乐园募投改扩建项目推出后，游客量增长较大，对全年业绩贡献明显；在旅游文化行业繁荣的大环境下，政府加大了对公司的各项奖励和扶持政策；公司通过强化内部管理，各项费用控制的较好。预计 2011 年非经常性损益对净利润的影响约为 1200 万元，主要系政府给与的贴息补助及奖励所致。

3.3 北京旅游：2011 年度业绩预告公告

2011 年实现归属于母公司股东的净利润为 872 万元，比上年同期增长 90%。

业绩变动的原因说明：（1）公司通过加强经营管理和市场营销，营业收入同比增加 1095 万元；（2）公司本年度归还了部分银行贷款，无新增银行贷款，财务费用同比减 1107 万元；（3）由于社保基数调整及物价上涨因素，人工工资等成本有所增加；（4）2011 年投资收益同比减少 372 万元，2010 年公司出售武夷山国际花园酒店股权有部分收益；（5）营业外收入减少：2011 年公司处置原总部办公楼等资产获得收益 200 万元；处置海之蓝度假村资产获得收益 130 万元。2010 年公司处置小河滩一号土地收益 556 万元，同比减少 226 万元。

3.4 科学城：2011 年度业绩预告公告

2011 年实现归属于母公司股东的净利润为 2500—3000 万元，上年同期亏损 2286 万元，业绩扭亏为盈。

业绩变动原因：2010 年，公司控股子公司广汉星荣水泥有限责任公司由于政策性原因停产关闭，公司对其相关资产进行了处置，对有关员工进行了补偿安置，形成亏损约 3,000 万元，致使公司 2010 年度业绩亏损。本年度，广汉星荣水泥有限责任公司清算完毕，公司主要业务北京柏悦酒店正常经营，盈利比上年同期有所增加，上述原因导致公司 2011 年度扭亏为盈。

3.5 东方宾馆：2011 年度业绩预告公告

2011 年实现归属于母公司股东的净利润为 1800—2100 万元，上年同期盈利 677 万元，业绩同向上升。

公司 2011 年度比 2010 年度净利润大幅增长的主要原因如下：1、2011 年度，公司努力提升服务质量，着力打造公司品牌，赢得稳定的客户群，同时以品牌为引领、抓住宾馆开业 50 周年契机加大营销力度，积极拓展新客户，并有效控制成本费用；2、2011 年度，区域旅店业继续稳步增长，公司经营的行业发展形势良好；3、自 2009 年广交会东移导致公司业绩下滑后，公司积极改变经营策略，现已摆脱对广交会的依赖，公司经营重新回归专业化经营轨道，业绩逐年增长。

3.6 桂林旅游：2011 年度第一期短期融资券兑付完成的公告

桂林旅游股份有限公司 2011 年度第一期短期融资券 2.5 亿元于 2011 年 1 月 13 日发行。上述短期融资券已于 2012 年 1 月 14 日到期兑付。

公司发行短期融资券事项经公司 2010 年第二次临时股东大会审议批准，并已经中国银行间市场交易商协会注册（中市协注[2010]CP197 号），注册金额 5 亿元。其中，2011 年度第一期 2.5 亿元已于 2011 年 1 月 13 日发行；2011 年度第二期 2.5 亿元已于 2011 年 12 月 8 日发行（详见 2010 年 9 月 11 日、2010 年 12 月 31 日、2011 年 1 月 19 日、2011

年12月10日刊登在《证券时报》、《中国证券报》及巨潮资讯网上的公司公告)。

3.7 峨眉山 A: 变更股权分置改革持续督导期保荐代表人

近日,峨眉山 A 收到股权分置改革保荐机构华林证券有限责任公司的通知,公司股权分置改革持续督导期的原保荐代表人王可先生因工作变动原因,不再担任公司的股权分置改革持续督导期间保荐工作,华林证券委派刘俊杰先生担任公司股权分置改革持续督导期的保荐代表人,履行相应的持续督导职责。

3.8 ST 零七: 第八届董事会第十一次临时会议决议

ST 零七第八届董事会第十一次临时会议于 2012 年 1 月 16 日召开,审议通过《关于全资子公司深圳市广众投资有限公司向中信银行申请 2 亿元授信额度提供连带责任担保的议案》。

3.9 新都酒店: 2012 年第一次临时股东大会决议

新都酒店 2012 年第一次临时股东大会于 2012 年 1 月 18 日召开,审议通过了《关于聘请立信会计师事务所为公司 2011 年度进行审计的议案》。

3.10 中青旅: 公布公告

中青旅控股股份有限公司曾于 2011 年 12 月 28 日发布了公司控股子公司北京古北水镇旅游有限公司增资事项的公告。我公司已于 2012 年 1 月 18 日办理完成工商变更登记手续,增资手续已办理完毕。

3.11 九龙山: 第五届董事会第 7 次会议决议公告

一、审议通过关于公司申请变更经营范围的议案。公司于 2011 年 11 月 14 日召开的第五届董事会第 6 次会议,审议通过了公司申请变更企业名称、经营范围的议案。由于公司属于外商投资企业,故企业更名及经营范围的变更还需向上海商务委申报审批,目前上海商务委已初步审核批准公司经营范围内容,变更如下:原经营范围为:房地产、商业房产综合开发、印刷、造纸、进出口业务(涉及许可经营的凭许可证经营)。现拟变更为:旅游景点综合经营管理,酒店管理,游艇销售、展览。受所投资企业委托,为其提供投资经营决策,营销策划,会展、会务服务,企业管理咨询。

二、审议通过关于修改公司章程的议案。因公司此次拟变更企业名称、经营范围,故需修改公司章程如下:第一章 总则:原条款:第四条 公司注册名称:上海九龙山股份有限公司 英文名称:SHANG HAI NINE DRAGON CO.,LTD.现改为:第四条 公司注册名称:上海九龙山旅游股份有限公司 英文名称:SHANG HAI NINE DRAGON TOURISM CO.,LTD.第二章 经营宗旨和范围:原条款:第十三条 经依法登记,公司的经营范围是:房地产、商业房产综合开发,印刷、造纸、进出口业务。现改为:第十三条 经依法登记,公司的经营范围是:旅游景点综合经营管理,酒店管理,游艇销售、展览。受所投资企业委托,

为其提供投资经营决策, 营销策划, 会展、会务服务, 企业管理咨询。

3.12 西安饮食

3.12.1 第六届董事会第八次临时会议决议公告

一、审议通过了《关于变更公司第六届董事会部分董事的议案》, 并同意将该议案提交公司 2012 年第一次临时股东大会审议: 因工作变动原因, 公司董事会拟变更部分董事。董事李大有先生、王一萌先生、岳福云先生拟申请辞去董事职务。经公司提名委员会提名, 推荐胡昌民先生、吴文华女士、张长安先生为公司第六届董事会董事候选人, 任期与公司第六届董事会任期相同。该事项尚需提交公司 2012 年第一次临时股东大会审议。在 2012 年第一次临时股东大会审议通过之前, 李大有先生、王一萌先生、岳福云先生须继续履行其董事职责。公司董事会对李大有先生、王一萌先生、岳福云先生在任职期间为公司发展所做出的贡献表示衷心感谢。

二、审议通过了《关于召开 2012 年第一次临时股东大会的议案》。

3.12.2 第六届董事会 2012 年第一次临时会议决议公告

一、审议通过了《关于计提辞退福利的议案》。根据《劳动法》、《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》和《企业会计准则第 13 号——或有事项》的规定, 公司决定对在产业结构调整中产生的 327 名待岗人员实行辞退计划。按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》规定, 公司对符合准则规定的应付职工薪酬确认条件、辞退工作在 1 年内完成但付款时间超过 1 年的, 选择同期国债利率作为折现率一次性计提辞退福利 18,874,257.05 元, 该项辞退福利计入 2011 年当年管理费用。计提该项辞退福利对公司 2011 年财务报表影响数: 计提该项辞退福利影响利润总额-18,874,257.05 元; 影响净利润-14,155,692.79 元。

二、审议通过了《关于变更公司第六届董事会部分董事的议案》。由于工作变动的原由, 夏富喜先生、胡昌民先生、刘勇先生申请辞去公司董事职务。公司董事会提名委员会提名张红伟先生、任飞翔先生、岳福云先生公司第六届董事会董事候选人。在股东大会审议通过之前, 夏富喜先生、胡昌民先生、刘勇先生须继续履行其董事职责。根据中国证券监督管理委员会《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》等有关规定, 公司独立董事对本次董事候选人任职资格发表独立意见如下: 本次董事候选人提名程序符合《公司法》、《公司章程》的有关规定。根据董事候选人的个人简历、工作业绩等情况, 认为董事候选人具备担任上市公司董事的资格。未发现有《公司法》规定的不得担任公司董事的情形, 亦不存在被中国证监会确定的市场禁入者且在禁入期的情况, 符合担任上市公司董事任职资格的条件。

三、审议通过了《关于召开 2012 年第一次临时股东大会的议案》。

3.12.3 关于西安旅游股份有限公司装璜分公司完成清算注销的公告

西安旅游股份有限公司装璜分公司因人员流失、业务缺乏, 自 2005 年起歇业, 且由于装璜分公司业务范围与公司未来发展方向不相吻合, 公司决定注销装璜分公司。经 2010

年6月10日第五届董事会第十五次会议审议通过了《关于注销西安旅游股份有限公司装璜分公司的议案》。近日，本公司收到西安市工商行政管理局出具的关于西安旅游股份有限公司装璜分公司(营业执照第6101001301175号)《准予注销登记通知书》。截至目前，西安旅游股份有限公司装璜分公司清算注销工作已全部结束。

四、行业投资策略

2012年扩大内需，促进消费的宏观经济政策以及将旅游行业纳入国家政治议程的战略高度为我国餐饮旅游行业维持良好的基本面提供了政策保障，国家旅游局预计2012年我国餐饮旅游行业仍将有14%的收入增长，因此我们维持餐饮旅游行业“优于大势”的评级。

加强行业监管，加强旅游行业基础设施建设，加大旅游行业资金投入，保障旅游用地，建立区域性的旅游示范区，以及出台区域性的旅游行业规划等措施将推动我国国内旅游的快速发展。近期台湾政治局势的发展，以及两岸旅游文化交流相关政策的出台，将推动我国以赴台旅游为引擎的出境旅游的快速发展。因此我们建议投资者关注国内旅游以及出境旅游相关子行业的发展。

从国内旅游以及出境旅游相关子行业方面看，我们依次看好客流量增速稳定的景区类子行业、具有免税业务、出境旅游业务的旅行社类子行业、经济型酒店经营为主的酒店类子行业未来的发展。重点推荐具有高成长性、估值有优势且公司业绩稳定增长的上市公司，如中国国旅、黄山旅游、丽江旅游、峨眉山A等。

风险提示：经济的下滑、国家政策对行业的支持力度可能低于预期、突发性自然灾害的不良影响等。

本公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格

郑重声明

本报告中的信息均来源于公开数据，东北证券股份有限公司（以下简称我公司）对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归我公司所有。

投资评级说明

行业投资评级分为:优于大势、同步大势、落后大势。

优于大势: 在未来 6—12 个月内，行业指数的收益超越市场平均收益；

同步大势: 在未来 6—12 个月内，行业指数的收益与市场平均收益基本持平；

落后大势: 在未来 6—12 个月内，行业指数的收益落后于市场平均收益。

公司投资评级分为:推荐、谨慎推荐、中性、回避。

推 荐: 在未来 6—12 个月内，股票的持有收益超过市场平均收益 15%以上；

谨慎推荐: 在未来 6—12 个月内，股票的持有收益超过市场平均收益 5—15%；

中 性: 在未来 6—12 个月内，股票的持有收益在市场平均收益 $\pm 5\%$ 之间；

回 避: 在未来 6—12 个月内，股票的持有收益低于市场平均收益 5%以上。