

未来3年累计投资将超3万亿元 上市公司加快旅游产业掘金步伐

□本报记者 任明杰 蒋洁琼

日前举行的2016年全国旅游工作会议发布的数据显示,2015年全国旅游投资首次突破万亿元大关,预计2016年全国旅游投资将达到1.2万亿元,未来3年旅游投资总额将超过3万亿元,并将带动15万亿元以上的综合投资。

迈入旅游投资“万亿时代”,上市公司加快了掘金步伐。在线旅游、乡村旅游等领域成为上市公司布局的重点,特别是随着出境游的快速增长,国内上市公司从“观光”、“购物”、“住宿”等方面全方位加强了对出境游市场的投资。同时,随着旅游投资的快速增长,国内旅游业的整合步伐也随之进一步加快。



CFP图片

掘金“万亿时代”

中国证券报记者从日前在海口召开的2016年全国旅游工作会议上获悉,2015年,全国旅游业继续实现稳步增长,经初步测算,2015年全年接待国内外旅游人数超过41亿人次,旅游总收入达4.13万亿元。尤其可喜的是,入境游在连续三年下滑之后2015年实现正增长,全年接待入境旅游人数1.33亿人次,实现国际旅游收入1136.5亿美元,同比分别增长4.0%和7.8%。预计2016年国内旅游将达到43.8亿人次,旅游入出境2.63亿人次,旅游总收入4.55万亿元。

国内旅游业的稳步增长带动旅游投资的蓬勃发展。国家旅游局局长李金早此前曾表示,2015年,我国旅游投资持续强劲增长,全年完成投资10072亿元,同比增长42%,增幅比上年扩大10个百分点,首次突破万亿元大关。此次全国旅游工作会议预计,2016年全国旅游投资将达到1.2万亿元。国家旅游局预测,未来3年,我国旅游直接投资累计将超过3万亿元,并将带动15万亿元以上的综合投资。

在蓬勃发展的旅游投资中,上市公司成为其中的一股重要力量。借助资本市场的力量,上市

公司一方面加快了旅游投资的步伐,另一方面也借助旅游投资反过来促进了自身的快速发展。

从2015年的旅游投资格局来看,在线旅游投资持续升温,“旅游+互联网”进程加快。2015年,在线旅游投资超过770亿元,同比增长42%。以众信旅游为例,其联合发起设立的产业基金近日宣布战略投资穷游网,并达成战略合作关系。

乡村旅游投资成为热点。日前发布的2016年中央一号文件提出,要大力发展休闲农业和乡村旅游。据统计,2015年,乡村旅游实际完成投资2612亿元,同比增长60%。首旅酒店等上市公司纷纷加大乡村旅游投资的步伐。

西部地区旅游投资快速增长。据统计,2015年,西部地区旅游投资超过2700亿元,占全部投资的比重为27%,同比提高10个百分点。西部旅游投资特别是基础设施投资的快速增长,体现出“四两拨千斤”的作用,位于中西部的传统景区类上市公司受益明显。以黄山旅游为例,2015年7月1日京福高铁的开通为其带来可观的游客增量。中信建投证券指出,游客将从下半年开始涌

入,最近两年增量将最为明显,其中,京津冀、福建地区将带来累计35%、15%的增量游客,广深地区的增量游客最高可达35%。峨眉山A、桂林旅游、三特索道等上市公司近年来也明显受益于中西部基础设施投资的加快特别是高铁的建设。

休闲度假投资稳步增长,一些休闲度假型的旅游项目成为旅游投资的新亮点。其中,邮轮旅游尤其引人注目,吸引越来越多的企业集团及上市公司投身其中。以海航集团旗下上市公司凯撒旅游为例,2015年8月20日,公司在京召开新闻发布会,宣布正式组建邮轮销售公司,在未来三年内将持续加大对邮轮业务的投入,投入不少于50亿元,力争打造全国最大的线上线下一体化的邮轮销售平台。凯撒旅游总裁陈小兵指出:“该销售平台建成后,预计未来将占有中国邮轮市场不低于25%的市场份额。凯撒旅游的目标是未来每4个乘坐邮轮的客人中就有1位是通过凯撒组织的。”

另外,豫园商城等上市公司通过跨境并购进入旅游行业,也预示着旅游行业的投资吸引力正迅速提升。

全方位布局出境游

也从“观光”、“购物”、“住宿”等各个方面进一步加快了对出境游的投资布局。

“观光”方面,1月25日晚,众信旅游发布重大资产重组进展公告称,此次重大资产重组的标的公司为华远国际旅游。华远国际成立于1993年,是中国国家旅游局首批批准的特许经营中国公民出境旅游的国际旅行社,业务范围涵盖团队观光旅游、休闲度假旅游、商务会展、会议奖励旅游、完全自由行、顶级奢华旅游等。到目前为止,华远国际在全国26个省4个直辖市76个城市共有服务代理商超过5000余家,是目前中国最大的出境旅行社综合型批发商。

“购物”方面,中国国旅去年12月16日晚公告称,公司下属全资子公司中国免税品(集团)有限责任公司和中国国际旅行社总社有限公司拟使用自有资金,与国内四家出境旅行社众信旅游、竹园国旅、凯撒同盛(北京)投资有限公

并购整合进一步加快

司、北京凤凰假期国际旅行社股份有限公司共同出资4500万元港币,在中国香港投资设立“中国海外旅游投资管理(香港)有限公司”。海外投资公司设立后,将在中国公民出境旅游目的地投资和管理海外旅游零售商店等旅游产业链上游资源,拓展海外旅游零售市场。

“住宿”方面,去年年初,锦江股份斥资13亿欧元拿下欧洲第二大的酒店集团法国卢浮集团100%股权。此举对公司业绩的提升起到了立竿见影的作用。公司首席执行官卢正刚在接受中国证券报记者采访时表示:“我们完成收购之后,就在财务方面做了一些安排,再加上它本身的发展也非常好,整合的效应马上就体现出来了。2015年3月至6月,卢浮集团的净利润有1835万欧元之多,对公司2015年上半年业绩的贡献也非常大。”卢浮集团并表后,锦江股份2015年上半年实现净利润2.92亿元,同比增长56.5%。

同时,在央企整合进一步加快的背景下,航母级别的旅游集团也是呼之欲出。此前,中国旅游研究院院长戴斌便多次表示,未来中国旅游企业市场会形成“1+3”的格局,即“一个旅游央企+三个地方旅游集团”。目前,地方三大旅游集团已经形成,分别为北京首旅集团、上海锦江集团、广东岭南集团,三家地方公司的资产规模都已在百亿以上。

在此背景下,港中旅集团、国旅集团和华侨城集团三家央企合并的预期也不断高涨。实际上,2015年11月便有消息称,港中旅将与中旅集团组成“新国旅”,或中国国旅、港中旅、华侨城三家央企将合并为一家。一旦交易成功,则合并后的公司将一跃成为中国头号旅游集团。

以OTA为代表的互联网巨头在旅游产业上的投资也是频频施展大手笔,OTA对旅游产业链的并购整合有进一步加快的趋势。2015年10月26日晚,携程宣布与百度达成一项股权置换交易,交易完成后,百度拥有的携程普通股可代表约25%的携程总投票权,携程将拥有约45%的去哪儿总投票权。相应地,线上与线下的融合将更加深入。2015年6月1日上午,景域集团董事长、驴妈妈创始人洪清华在给员工的内部邮件中透露,驴妈妈已获得锦江国际集团5亿元战略投资,锦江资本的注入将助力景域集团打造成中国最大的旅游O2O一站式产业链集团。

净利润在亿元以上,预计净利润分别为5.8亿元-6.9亿元、1.9亿元-2.1亿元、1.8亿元-2.4亿元、1.6亿元-2.1亿元、1.4亿元-1.8亿元、1.1亿元-1.4亿元、1.1亿元-1.2亿元。

有6家公司2015年业绩预增幅度超过100%,且都是当年扭亏为盈的公司。其中,三特索道以261%的业绩预增幅度排名第一,公司预计实现净利润为3500万元-6000万元;西安旅游以172%的业绩预增幅度排名第二,公司预计实现净利润为1000万元-1500万元;ST新都122%的业绩预

增幅度排名第三,公司预计实现净利润为7000万元-1亿元;华天酒店、西藏旅游、国旅联合的业绩预增幅度分别为120%、116%、109%。

相关公告显示,以上这些公司在去年积极转型,加速与互联网融合,布局出境游业务,取得了较好的业绩。业内人士表示,在国家政策持续扶持鼓励、国民旅游消费渐次升级、新兴信息技术助力腾飞、资本力量推动纵深发展、创新创业等多重利好因素的共振下,中国旅游业正焕发蓬勃生机。

苏宁云商旗下 乐购仕关西地区旗舰店开业

□本报记者 李巍

在中国春节即将来临之际,2月1日,日本最大免税企业Laox(乐购仕)株式会社在大阪最繁华街区心斋桥开设的“Laox大丸心斋桥店”开业,为访日观光大潮再添薪火。

始创于1930年的Laox,是日本著名的老牌家电量贩店,东证二部上市企业。从1970年起,Laox在日本国内业界率先涉足免税销售,开创并引领了日本的免税事业。

2009年起,Laox并入中国苏宁云商集团旗下,以日本国内免税事业为基础,不断提高品牌价值,成为日本新一轮国际观光大潮的重要推手之一。2015年,中国游客的疯狂购物席卷日本,使象征这一现象的日语“爆买”一词获选日本流行语年度大奖,Laox社长罗怡文作为500万中国客“爆买”日本的助推者和见证者,受领年度流行语大奖。

公司点评

中国国旅 持续完善闭环生态

1月27日,中国国旅披露2015年度业绩快报。报告期内,公司实现营业收入212.39亿元,同比增长6.54%;实现营业利润23.64亿元,同比增长7.35%;实现归属于上市公司股东的净利润16.08亿元,同比增长9.38%。

2015年营收、净利润稳步增长,主要得益于公司不断完善“旅行社+旅游购物”闭环生态,旅行社业务深挖传统业务价值,着力创新业务模式;免税零售业务加强零售能力建设,适时调整商品采购策略;旅游综合项目投资开发业务积极推进三亚海棠湾国际购物中心配套项目

建设,并着力推进景区投资项目考察拓展工作。

罗怡文说,去年Laox新开17家门店,总计已有35家门店,大丸心斋桥店是2016年新开业的首家门店,今年计划完成日本全国总计开50家门店的目标。

作为Laox在关西地区的旗舰店,Laox大丸心斋桥店位于大丸心斋桥百货店南馆,经过全新改装扩容而成,营业面积是所有门店中最大的,达3892㎡。根据中国游客的消费需求,该店进一步调整扩大服务内容,销售商品除传统的家电、化妆品等外,还新增了服饰、食品等。

在中国经济增长放缓的背景下,有舆论认为,访日的中国游客购买力或将减退。罗怡文表示,随着中国消费者对高品质生活的需求不断提升,中国人来日购物不会止步于一种流行,而是一股方兴未艾的现实潮流。新店延续“把日本优质商品推向世界”的理念,提出由日本式商品、服务构成的“Japan Quality Store”门店概念,为日本关西地区观光免税行业树立新标杆。

财政部1月28日印发了《关于进一步调整海南离岛旅客免税购物政策的公告》,新政将取消非岛内居民旅客购物次数限制,每人每年累计免税购物限额不超过16000元人民币,并同意两家实体免税店开设网上销售窗口。分析人士表示,限额提升可满足游客对单品价值较高的高端商品如手表的需求,有望有效提升人均消费;网上销售的便利或将刺激游客的消费需求。该项政策或将对公司2016年业绩产生积极影响。

众信旅游 出境游业务再升级

1月25日晚,众信旅游公告本次重大资产重组的标的公司为北京市华远国际旅游有限公司。华远国际成立于1993年,是一家老牌的专注于欧洲出境游批发业务的旅行社,拥有先进的旅游系统和市场优势,为全国120家旅行社区域批发商及3000家零售代理商提供全球旅游一站式服务。

分析人士表示,众信旅游作为国内品牌知名度较高的出境旅行社,旗下具有对B端的批发业务以及对C端的零售业务两大板块,若此次成功收购,公司不

仅夯实了在欧洲游市场的占有率,同时也将打通欧洲游市场“批发+零售”的全产业链,实现旅游度假平台B2B2C的销售闭环。

公司1月24日晚还宣布拟出资2500万元参与设立规模1亿元的体育基金,进行体育消费、体育旅游、体育信息化等体育服务行业股权投资。有券商研报表示,预计到2020年体育产业总规模将超过3万亿元,公司切入万亿产业市场,业务有望高速增长。

锦江股份 打造跨国酒店集团

截至2015年12月31日,锦江股份境内开业酒店和签约酒店家数分别为1073家和1321家;境外开业酒店和签约酒店家数分别为1150家和1218家;公司开业酒店合计为2223家,签约酒店合计为2539家。

根据公告,公司旗下品牌锦江之星、金广快捷、百时快捷、锦江都城2015年12月的平均出租率为71.64%,平均房价为175.86元,每间可销售房收入为126.99元。

此前,公司曾披露将定增募资45.18亿元,其中43亿元将用于偿还银行借款,剩余大约2.18亿元用于偿还锦江财务公司借款,以增强公司持续盈利能力,提高资产质量,改善财务状况。

分析人士表示,经济型酒店行业整体疲软,为公司提供了产业内并购整合的历史机遇。通过收购卢浮和铂涛,公司打造全球布局的跨国酒店集团的战略路径逐渐清晰,未来产业链横向整合有望持续。

凯撒旅游 加速全产业链布局

2015年全国出境游人次和旅游消费同比增速分别达到12%、16.7%,在此背景下,凯撒旅游组织出境游人数、收入和利润规模均有较大提升。1月30日,公司披露2015年业绩快报称,公司2015年实现净利润1.9亿元-2.1亿元,同比增幅为34.46%-48.61%,基本每股收益约0.25元。

公开资料显示,公司拟投入50亿元打造一体化邮轮旅游销售平台,并将在2016年重点推出体育、户外等主题旅游产

品,积极切入休闲度假游领域;公司本次停牌将收购首都航空,并积极整合境外上游要素资源;海航旅游投资途牛后也将与公司进行优势互补,形成全面涵盖上中下游产业链的布局;公司与易生金服实现战略合作,未来有望在“旅游+金融”领域实现突破。

公司积极在全国进行线下体验式门店布局,联合北青社区传媒打造“凯撒到家”社区旅游服务生态圈,增强C端客户黏性。(蒋洁琼)

旅游板块业绩整体向好

□本报记者 蒋洁琼

2015年旅游上市公司业绩整体向好。Wind数据显示,截至2月2日,餐饮旅游板块共有20家上市公司披露2015年业绩预告,其中15家公司预告业绩实现增长,占比达75%;张家界、宋城演艺、众信旅游等10家公司预计业绩增幅达50%以上,占比为50%。

宋城演艺、凯撒旅游、丽江旅游、众信旅游、腾邦国际、全聚德、张家界7家公司预计2015年实现

净利润在亿元以上,预计净利润分别为5.8亿元-6.9亿元、1.9亿元-2.1亿元、1.8亿元-2.4亿元、1.6亿元-2.1亿元、1.4亿元-1.8亿元、1.1亿元-1.4亿元、1.1亿元-1.2亿元。

有6家公司2015年业绩预增幅度超过100%,且都是当年扭亏为盈的公司。其中,三特索道以261%的业绩预增幅度排名第一,公司预计实现净利润为3500万元-6000万元;西安旅游以172%的业绩预增幅度排名第二,公司预计实现净利润为1000万元-1500万元;ST新都122%的业绩预

增幅度排名第三,公司预计实现净利润为7000万元-1亿元;华天酒店、西藏旅游、国旅联合的业绩预增幅度分别为120%、116%、109%。

相关公告显示,以上这些公司在去年积极转型,加速与互联网融合,布局出境游业务,取得了较好的业绩。业内人士表示,在国家政策持续扶持鼓励、国民旅游消费渐次升级、新兴信息技术助力腾飞、资本力量推动纵深发展、创新创业等多重利好因素的共振下,中国旅游业正焕发蓬勃生机。

部分旅游上市公司2015年业绩预告					
证券简称	业绩预告类型	业绩预告摘要	预告净利润变动幅度	预告净利润上限[万元]	预告净利润下限[万元]
宋城演艺	预增	净利润约57789.31万元-68624.81万元	60%-90%	68624.81	57789.31
丽江旅游	略增	净利润约18106.65万元-23538.65万元	0%-30%	23538.65	18106.65
众信旅游	预增	净利润约16311.41万元-20661.12万元	50%-90%	20661.12	16311.41
腾邦国际	略增	净利润约14284.58万元-18180.37万元	10%-40%	18180.37	14284.58
全聚德	续盈	净利润约10668.54万元-14433.91万元	-15%-15%	14433.91	10668.54
张家界	预增	净利润约11100万元-11600万元	83.44%-91.71%	11600.00	11100.00
云南旅游	续盈	净利润约5300万元-8500万元	-18.49%-30.73%	8500.00	5300.00
三特索道	扭亏	净利润约3500万元-6000万元	261.01%	6000.00	3500.00

数据来源:Wind资讯 制表:蒋洁琼