

顺势滨海名城 发挥集群效应

——大连圣亚（600593）公告点评——

公告:

- 公司公告，拟用自有资金及银行贷款投资 2.42 亿元进行旅游项目的开发建设，主要是两个项目：一是改扩建项目，二是开发建设大连三山岛“海上看大连”旅游项目。

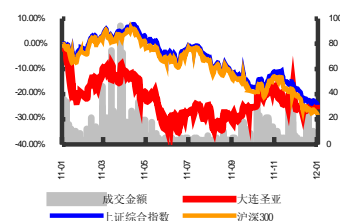
点评:

- **公司的主业架构:** 公司主营为旅游娱乐产业。目前拥有大连海底通道水族馆圣亚海洋世界、极地探险旅游景观圣亚极地世界，瓦房店地中海温泉公园、天津国际游乐港海洋世界、苏州太湖水底世界和青岛亚图岛艺术公园项目等若干旅游资源，还投资 2 亿元建设哈尔滨圣亚极地海洋馆。
- **改扩建项目投资 1.42 亿:** 该项目拟投资 9,200 万元利用公司原有极地东区建筑进行装修改造，开发建设大型分屏壁挂式动感球幕影院；同时拟投资 5000 万元利用星海广场闲置百年城雕地下建筑进行装修改造，建设大型地下情景式探险体验乐园，提高游客的参与性和娱乐性。改扩建项目顺应海滨度假旅游的休闲化趋势和创新化趋势，有利于发挥大连星海湾旅游集群效应；有利于公司发展多种形式的旅游产品，提升公司品牌知名度，拓展公司主营业务；有助于公司开拓新兴娱乐市场创造新的利润增长点。
- **“海上看大连”旅游项目的拟投资 1 亿:** 拟投资 10,000 万元开发建设大连三山岛“海上看大连”旅游项目，开设全年均可航行的新航线，全力将大连三山岛开发成为集海上游览、休闲度假、商务会议、养生健体，海鲜美食、海钓等综合性旅游项目。该项目拟投资 2,600 万元用于取得三山岛大岛独家经营权，投资 7,400 万元用于购买两艘船舶、建造码头及项目前期铺底流动资金。三山岛“海上看大连”项目顺应大连市政府在“十二五”期间全力打造滨海旅游名城的大连旅游业的发展大形势，该项目对改善公司主营业务结构，增强综合竞争力，加强抵御市场风险的能力，提高经营效益等具有重要战略意义。
- **受益旅游业规划:** 《中国旅游业“十二五”发展规划纲要》公布称，到 2015 年中国旅游业总收入将达 2.5 万亿元，年均增长率为 10%。《国民旅游休闲纲要》明年初亦有望出台。同时，2010 年 3 月，国家旅游局、国家发展改革委联合发布《东北地区旅游业发展规划》。《规划》要求在未来 5 到 10 年内力将东北地区打造成世界知名的冰雪休闲度假旅游区、东北亚著名的历史文化综合旅游区和商务会展

分析师

潘红敏
执业证号: S1250511110001
电话: 010-57631226
邮箱: phm@swsc.com.cn

市场表现



资料来源: Wind 资讯

旅游区。公司哈尔滨圣亚极地公园位于太阳岛景区。哈尔滨市委《哈尔滨太阳岛风景名胜区总体规划》显示，拟投资 88 亿元，对太阳岛进行历时 20 年的三期改造，预计到 2030 年，把太阳岛建设成为具有可持续发展机制的市民休闲游憩基地和国际一流的风光旅游胜地。公司拥有哈尔滨极地馆 95.83% 股份，如果“大太阳岛”规划实现，旅游人次将提升，进而带动收入和利润的提升。

- 我们预测公司 11、12 年 EPS 分别为 0.09 元和 0.13 元。因资产注入和旗下子公司的整合对公司业绩的影响具有不确定性，对公司暂不评级。

西南证券投资评级说明

西南证券公司评级体系：买入、增持、中性、回避

买入：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 20%以上

增持：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 10%与 20%之间

中性：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-10%与 10%之间

回避：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在-10%以下

西南证券行业评级体系：强于大市、跟随大市、弱于大市

强于大市：未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上

跟随大市：未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间

弱于大市：未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数-5%以下

免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料,我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。在任何情况下,报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。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。本报告版权归西南证券所有,未经书面许可,任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。

西南证券研究发展中心

北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 B 座 16 层

邮编: 100033

电话: (010) 57631232/1230

邮箱: market@swsc.com.cn

网址: <http://yf.swsc.com.cn/>