

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](mailto:jialiguo@sxzq.com)

[zhangxiaoling@sxzq.com](mailto:zhangxiaoling@sxzq.com)

MSN: [jia\\_lg@hotmail.com](mailto:jia_lg@hotmail.com)

[mengjun@sxzq.com](mailto:mengjun@sxzq.com)

## 北京旅游筹划重大事项停牌公告点评：拉开重组大幕

### 事件：

7月5日公司公告，与中国华力控股集团有限公司商谈非公开发行股票事宜，为避免公司股票异常波动，切实维护投资者利益，经公司申请，公司股票于2010年7月6日停牌五个交易日，待2010年7月13日公告相关事项后复牌。

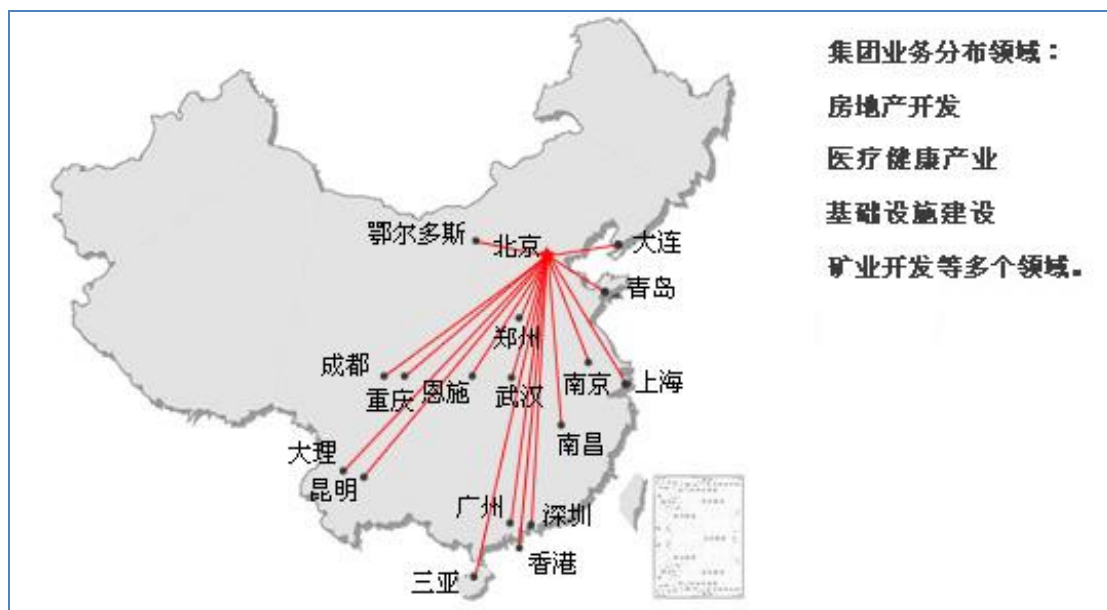
同时公司公布了简式权益报告书和减持公告。公告称，北京置成房地产开发有限公司原来持有公司股份持有占公司总股本的10.74%。2009年6月25日至2010年7月1日，通过深圳证券交易所集中交易及大宗交易系统累计出售北京旅游股份9,964,884股，占总股本的7.24%。本次减持后，信息披露义务人仍持有北京旅游股份9,785,116股，占总股本的7.12%。

### 评论：

我们在网上搜索了中国华力控股集团有限公司的资料，大概情况如下：

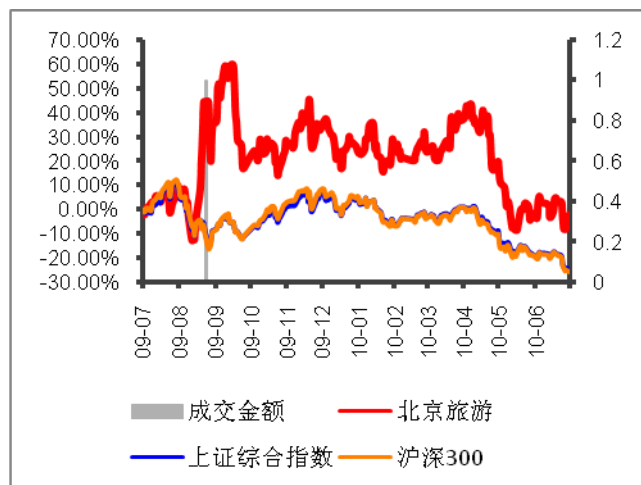
- 中国华力控股集团有限公司（中国华力集团）于2000年10月28日在国家工商行政管理总局注册成立，注册资本金6亿元人民币。截止2009年底，中国华力集团拥有资产超过60亿元，形成以房地产业、医疗健康产业、基础设施建设、能源矿业、商务连锁酒店业为核心的产业集群。公司的办公地址为北京市朝阳区北京万达广场B座写字楼16F。
- 中国华力集团拥有参控股企业40多家，业务遍布北京、湖北、辽宁、海南、云南、江苏、内蒙古、江西、四川、重庆、广东、河南、山东、香港等多个省、区、市。
- 2010年2月1日，中国华力控股集团有限公司发起成立的时尚之旅酒店管理有限公司完成工商注册。时尚之旅酒店管理有限公司是中国华力集团开拓酒店经营领域的管理平台，根据中国华力集团未来10年的企业发展战略，中国华力集团将在未来10年里在全国范围内打造超过100家以“华力时尚商务酒店”为品牌的商务连锁酒店。也表明公司进军旅游酒店行业战略，和这次参与北京旅游非公开增发战略不谋而合。
- 中国华力控股集团和作为北京门头沟区国资系统唯一的上市公司合作，显示北京旅游即将展开一段新的发展旅程。
- 2009年年初到9月份，北京旅游的凶悍走势让市场质疑有游资暴炒迹象。作为一家只有微薄盈利的旅游上市公司，由于前段时间前董事长、核心利益人李伟被带走调查事件而令股价走弱，如今开展定向增发也许将为公司带来新的发展机会和市场化运作机制。
- 我们认为，鉴于公司业绩大幅度改善暂时希望不大，定向增发短期看可以给市场带来投机性机会。我们仍维持公司以前评级“中性”。

图表 1：中国华力控股集团业务分布领域



资料来源：华力集团公司网站

图表 2：北京旅游最近一年来二级市场走势图



资料来源：Wind 资讯

### 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。