

# 世纪游轮 (002558) 新股点评

编辑：华安证券研究所

2011年03月02日 星期三

电话：0551-516 1800

传真：0551-516 1700

地址：安徽省合肥市阜南路 166 号 2803 室

邮编：230069

## 一、 公司基本情况：

股票代码	股票名称	发行价 (元)	发行数量 (万股)	总股本 (万股)	发行日期	上市日期	发行前 每股收 益(元)	发行市盈 率
002558	世纪游轮	30.00	1500	5950	2011年2 月21日	2011年3 月2日	0.84	81.08倍
公司主营业务范围		内河涉外豪华游轮运营业务和旅行社业务。						
近期主营收入 (亿元)		2007年		2008年		2009年		
		1.61		1.44		1.83		
近期净利润 (万元)		2007年		2008年		2009年		
		2614		2114		2309		

## 二、 投资要点：

1、公司是流动的星级酒店。公司主营涉外豪华游轮运营和旅行社业务。豪华游轮业务是对长江沿岸名胜景观、景点、城市等自然人文环境为依托，以游轮为主要载体向国内外游客提供旅游综合服务。旅行社业务是以全资子公司新世纪国旅为经营主体，主要为游轮业务提供销售和管理服务。

2、行业发展前景广阔。长江旅游拥有丰富的旅游自然资源、人文景观、世界级独一无二的大峡谷游船旅游。长江沿岸旅游景点众多，且景点品质均较高。长江虽然旅游资源与欧美相仿，但豪华游船数量却少得多，并且航线简单，旅游产品单一，因此高端游客接待量较少，因此，长江旅游具有极大的成长空间。我国已经处在休闲旅游成熟、度假旅游启动的发展阶段，内河游轮旅游因其较强的休闲性，具有极其广阔的发展前景。

3、公司竞争优势明显。公司定位于长江顶级豪华游轮旅游，拥有5艘新型豪华游轮，并通过与知名游轮公司的合作，有效提升了公司在欧美市场的知名度，也实现了其他国内长江内河旅游公司所未曾实现的跳跃式的发展。未来5年内，公司将通过加速投资豪华游轮建设规模，打造长江旅游品牌，全面提升核心竞争力，积极做大、做强、做精长江豪华游轮高端旅游市场，成为国内内河豪华

游轮行业的引领者。

### 三、风险因素:

- 1、燃油价格波动;
- 2、包销业务占比下降;
- 3、汇兑损失;
- 4、自然灾害、公共疫情等。

### 四、盈利预测:。

预计公司 2010-12 年 EPS 分别为 0.72 元、0.77 元和 1.03 元。

### 五、投资策略:

结合目前市场环境和二级市场相近公司的动态估值水平,我们认为公司合理的价格在 30-36 元之间。

## 重要免责声明

在本资料作者所知情的范围内,本机构、本资料作者以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券没有利害关系。

本机构、本资料仅供参考,不作为投资决策的依据。本公司、本资料作者不承担任何投资行为产生的相应后果。

本资料所引用信息和数据均来源于公开资料,本公司力求资料内容和引用资料和数据客观与公正,但不对所引用资料和数据本身的准确性和完整性作出保证。本资料中的任何观点与建议仅代表资料当日的判断和建议,仅供阅读者参考,不构成对证券买卖的出价或询价,也不保证对作出的任何建议不会发生任何变更。阅读者根据本资料作出投资所引致的任何后果,概与本公司及作者无关。

本资料版权归本公司所有,为非公开资料,仅供本公司客户使用。未经本公司书面授权,任何人不得以任何形式传送、发布、复制本资料。本公司保留对任何侵权行为和有悖资料原意的引用行为进行追究的权利。