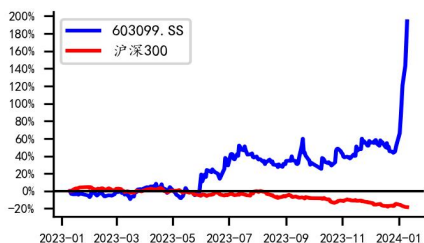


长白山股展望良好：旅游兴旺助推市场显著增长

■ 走势比较



■ 股票数据

昨日收盘价(元)	26.53
总股本(百万股)	266
总市值(百万元)	7781
12个月最高价(元)	29.18
12个月最低价(元)	8.99

■ 最新机构评级

机构名称	评级	发布日期
民生证券	买入	2023-12-22
国信证券	增持	2023-12-12
天风证券	买入	2023-11-10
国信证券	增持	2023-10-27
首创证券	增持	2023-10-25

■ 大模型最新技术评分

技术评分: 80

市场情绪: 消极

详情分析: <https://fin-gpt.org/symbol/603099.SS>

金融大模型分析: XtraFin

E-MAIL: xtrafin23@gmail.com美银365
微信扫码二维码, 关注我的公众号港股365
微信扫码二维码, 关注我的公众号港商中报
微信扫码二维码, 关注我的公众号

核心要点

长白山景区作为国内知名的避暑和冰雪旅游目的地, 其接待游客量持续增长, 尤其在2023年, 主景区游客数量显著上升, 显示出旅游市场的强劲复苏势头。公司响应市场增长动态, 正通过定向增发股票筹集资金, 计划使用所募集的资金扩大旅游基础设施, 包括火山温泉部落的发展和交通设备的提升, 目的在于进一步丰富旅游产品和提高游客体验, 以巩固和拓展其在旅游行业中的市场地位。

点评分析

长白山股票展望正面, 得益于外部交通优化及内部运力扩充。随着2021年敦白高铁的开通, 长白山地区的客流引流能力大幅优化, 此外, 沈白高铁预计于2025年通车, 北京和沈阳等地的游客将更易抵达, 助力提升客流量。航空方面, 长白山机场二期项目的完工将其年吞吐量从65万人次增加至180万人次, 进一步提高了外部交通吞吐能力。而在高速公路方面, 延长高速的新段蒲烟段通车也优化了省内自驾游客流。公司通过定增预案来增强内部运力, 预计可稳定承接外部客流增长, 支持营收和毛利率增长。

长白山股票有望从国内冰雪旅游增长中受益。据中旅院数据, 中国冰雪游市场呈现稳定增长, 2021-2022年游客人次达到3.4亿, 预计2022-2025年市场复合年增长率将达到15%。冰雪游季节性需求旺盛, 特别是冬奥会后对冰雪旅游的普及作用将进一步提前旅游热潮, 并且由于边境旅游恢复仍不完全, 预计此前出国的冰雪游需求部分将回流。长白山以其积极发展冬季旅游产品, 改善了非旺季的收入状况, 尤其是新冠疫情后的补偿性需求释放, 为公司的盈利改善提供了机遇。

长白山公司透过资本投资计划, 为淡季营收提供新的增长点。长白山利用其交通位置的持续改善以及其它区域性旅游综合体的建设, 开展了差异化市场策略, 聚焦于特色项目的开发。例如, 3.5亿元人民币的投资预计将用于温泉部落二期项目, 以利用独家的聚龙火山温泉资源, 吸引更多的游客。这样的项目除了在北坡增加旅游景点外, 还将强化淡季收入, 消减对传统旺季依赖度, 从而为公司长期增长打下基础。

估值预测

股票长白山(603099.SS)当前市盈率(PE)为: 64.84, 预计该公司市盈率为: 41.69, 当前市盈率高于预计市盈率; 当前市净率(PB)为: 7.36; 企业价值对息税折旧摊销前利润的比率(EV/EBITDA)为: 35.47。

截至2024年1月10日, 分析师对长白山旅游股票给出了买入的整体评级。其中, 35.71%的分析师给出强烈买入, 64.29%的分析师给出买入评级, 没有分析师给出持有、表现不佳或卖出的意见。平均目标股价为17.95元, 最高目标股价预测为21.49元, 最低为16.30元, 而当前股价已经达到29.18元, 呈现出当前市场价格已超出分析师的最高估值, 可能表明股价被高估或市场对该公司未来前景持有极度乐观的预期。投资者在考虑投资时应结合公司基本面、行业趋势以及整体市场环境等因素, 审慎决策。

风险提示

项目实施不达标风险、恶劣气候影响经营活动风险、交通改善成果低于预期风险。



重要声明

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。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XtraFin所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。