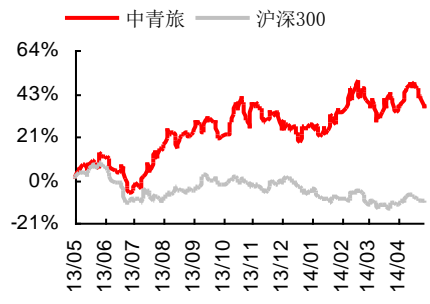


# 景区业务前景广阔，电商平台快速发展



投资评级	买入	(维持)
2014 04 29		19.11
		26.60
52	/	20.72/13.07
/	A	41,535/41,535
A		7,937
/		
		2014 04 30

股价表现	1	1	3	12
%	-5.2	1.7	1.8	36.2
%	-3.4	1.4	4.9	48.0
300 %	-1.7	0.3	-3.1	-11.8



2013	93.16	9.38%
2014Q1	3.21	8.59%
2014Q1	21.78	12.13%
10%	51.39%	6537
2013	7.69	+11.4%
2.83	5.3%	8.6%
+21.6%	2014Q1	51%
18.9%	Q2	30-50%
66%		1 1
9000		
1.9		200
2012		92% 6900
17.8	2013	1.46
1.5		8.6%
		4 3
		417
		1.5
		wap
		100%
2014-2016		0.91
1.13 1.40	14-15	0.85 1.04
	EPS	0.76 0.95 1.18
		2014
		7800
PE	26.6	
		35

公司主要财务信息					
	2012A	2013A	2014E	2015E	2016E
	10,280	9,316	10,878	12,540	14,422
	22.1%	-9.4%	16.8%	15.3%	15.0%
	689	489	809	999	1,215
	8.0%	-29.0%	65.4%	23.5%	21.7%
	295	321	377	470	583
	10.5%	8.6%	17.5%	24.9%	23.9%
	0.71	0.77	0.91	1.13	1.40
	20.0%	19.8%	20.2%	20.4%	20.5%
	2.9%	3.4%	3.5%	3.8%	4.0%
	10.9%	11.1%	12.0%	13.3%	14.6%
	26.9	24.7	21.1	16.9	13.6
	2.8	2.7	2.4	2.1	1.9

**证券分析师**

021-63325888\*6080  
yangy@orientsec.com.cn  
S0860510120004

021-63325888\*5010  
wufan@orientsec.com.cn  
S0860513010002

<b>相关报告</b>		
	50%	2014-04-15
		2014-03-18
		2014-02-19

年报点评

【公司·证券研究报告】



## 分析师申明

---

## 投资评级和相关定义

---

12

/

15%

5% 15%

-5% +5%

-5%

5%

-5% +5%

-5%

**免责声明**

---

**东方证券研究所**

地址： 318 26  
联系人  
电话： 021-63325888\*1131  
传真： 021-63326786  
网址 www.dfzq.com.cn  
Email wangjunfei@orientsec.com.cn