

据东方财富Choice，截至2月6日，旅游景点概念A股共有27家，其均已披露2020年年度业绩预告。其中，预计2020年实现盈利的有10家，预计亏损的有17家，占比分别为37%和63%。

受新冠疫情影响，旅游业在去年上半年一度停摆，及至去年4月，才被允许有序开放。

“逐渐在恢复，冲击还是很大的，全面恢复仍需要一定时间和过程。”某国内旅行社高管对新京报贝壳财经记者表示。

从业绩改善的角度来看，已经有8家上市公司预计实现了业绩改善，其中，西安旅游、*ST联合扭亏为盈，云南旅游、中国中免和三特索道净利润同比增长，而*ST海创、北京文化和腾邦国际亏损较同期有所收窄。

但不得不提的是，盈利同比下降的有5家，而由盈利转为亏损的有14家。

旅游相关概念股是否具备投资价值？有分析认为旅游相关板块处于历史估值低位，可进行关注。东方证券于今年1月18日发布研报认为，餐饮旅游业已经进入复苏通道，景区、餐饮等板块从低位呈现边际改善的确定性高，且板块都处于历史估值低位，安全边际较高。

过半公司由盈转亏

宋城演艺从赚逾10亿到亏近20亿

据东方财富Choice，预计2020年亏损的旅游概念上市公司共有17家，其中，宋城演艺（300144.SZ）、众信旅游（002707.SZ）、腾邦国际（300178.SZ）、北京文化（000802.SZ）、首旅酒店（600258.SH）和凯撒旅业（000796.SZ）分别预计最大亏损19.00亿元、15.00亿元、12.09亿元、7.9亿元、4.9亿元和3.5亿元，分列最大预计亏损金额前六位。

而在由盈利转为亏损的14家公司中，“变脸”幅度（2020年预计最大亏损减去2019年净利润）最大的也是宋城演艺。东方财富Choice显示，宋城演艺、众信旅游、首旅酒店、中青旅（600138.SH）、岭南控股（000524.SZ）和凯撒旅业分列“变脸”幅度前六位，幅度金额分别为-32.4亿元、-15.7亿元、-13.7亿元、-8.1亿元、-5.3亿元和-4.8亿元。

代码	名称	申万行业 2级	预警 类型	归母净利 下限2020年	归母净利 上限2020年	净利 2019年	总市值 2.5	区间涨跌幅 11.01-2.05
000978.SZ	桂林旅游	景点	首亏	-2.74	-2.74	0.55	15.45	-7.34%
000888.SZ	峨眉山A	景点	首亏	-0.45	-0.35	2.26	30.46	0.70%
603099.SH	长白山	景点	首亏	-0.55	-0.55	0.75	19.84	-2.36%
300859.SZ	西域旅游	景点	首亏	-0.55	-0.43	0.74	26.30	-32.26%
600593.SH	大连圣亚	景点	首亏	-0.82	-0.68	0.42	27.27	-51.11%
000430.SZ	张家界	景点	首亏	-1.05	-0.75	0.11	18.70	-2.74%
600706.SH	曲江文旅	旅游综合	首亏	-0.60	-0.60	0.45	12.75	-17.43%
000610.SZ	西安旅游	酒店	扭亏	0.30	0.39	-0.30	19.63	-1.78%

注：27家旅游概念股2020年业绩预计，数据来源东方财富Choice 单位：亿元

上市公司宋城演艺发展股份有限公司（证券简称：宋城演艺 300144.SZ）于2010年12月登陆深交所上市交易，公司主营业务包括现场演艺、旅游休闲和互联网演艺三个板块。其中，宋城演艺持有花房集团39.53%股权，后者拥有直播秀场平台六间房和花椒直播。

近三年，宋城演艺扣非前后一直保持盈利。然而，今年1月29日，宋城演艺披露2020年业绩预告显示，公司预计实现归属于上市公司股东的净利润为亏损16.00亿元至19.00亿元，2019年同期为盈利13.40亿元；此外，扣非后净利润为亏损16.21亿元至19.21亿元，2019年同期为盈利12.22亿元。

从赚逾10亿元到亏损近20亿元，宋城演艺经历了什么？

公告指出，2020年，受到新冠肺炎疫情及宏观经济影响，公司旗下各景区上半年几乎都处于闭园状态……全面恢复需要一定过程，但公司各景区整体客流和营收呈现稳步恢复态势。

预告期内，宋城演艺对以密境和风为会计主体的花房科技和花房科技长期股权投资分别确认了长期股权投资损失和计提了资产减值，共计18.32亿元。

2020年，宋城演艺股价低位出现在4月2日盘中的13.22元/股，随后一度最高回升至7月20日盘中的20.99元/股，截至今年2月5日收盘，宋城演艺股价报17.65元/股，总市值达461.5亿元。



首旅酒店主营中高端及经济型酒店的投资与运营管理，兼有景区经营业务，其中，景区业务主要为海南南山5A级景区运营。截至去年三季度末，首旅酒店共有35944户股东，北京首都旅游集团有限责任公司、携程旅游信息技术(上海)有限公司和香港中央结算有限公司分别持股34.36%、15.29%和5.76%，分列公司前三大股东，其实际控制人为北京市国资委。

与宋城演艺相似，首旅酒店近三年同样年年盈利。资料显示，2017年-2019年，首旅酒店实现营业收入84.17亿元、85.49亿元和83.11亿元，归属于上市公司股东的净利润6.31亿元、8.57亿元和8.85亿元，扣非后净利润5.95亿元、6.90亿元和8.16亿元。

然而，今年1月29日，首旅酒店披露业绩预告称，公司预计2020年实现归属于上市公司股东的净利润为-4.10亿元到-4.90亿元，与2019年度相比减少12.95亿元到13.75亿元；扣非净利润则预计为-5.20亿元到-5.90亿元，较2019年减少13.36亿元到14.06亿元。

5家旅游公司业绩改善且盈利

其中3家依靠出售资产

疫情肆虐下，也并非所有旅游公司业绩都乏善可陈。在8家预计业绩改善的旅游概念上市公司中，西安旅游（000610.SZ）、*ST联合（600358.SH）扭亏为盈，云南旅游（002059.SZ）、中国中免（601888.SH）、三特索道（002159.SZ）盈利同比增长，不过，其中仅有云南旅游扣非前后净利润均为正，其余3家均依靠出售旗下资产实现盈利，但扣非后均为亏损。

上市公司云南旅游股份有限公司（证券简称：云南旅游 002059）主营文旅综合体运营、旅游综合服务和旅游文化科技。其中，文旅科技领域，云南旅游完成以“爆笑两姐妹”为IP的动漫创作，并通过全网20余个短视平台同步播放，此外，其与黄石市国有资产经营有限公司签订《黄石市园博园提档升级改造项目（黄石华侨城文

化旅游科技项目)合作合同》，金额约30亿元。

截至2020年三季度末，云南旅游共有股东40333户，云南世博旅游控股集团有限公司、华侨城集团有限公司和云南世博广告有限公司分别持股35.74%、18.14%和3.97%，分列公司前三大股东。

其中，云南世博旅游控股集团有限公司由华侨城(云南)投资有限公司51%控股，其另一股东为云南省国有资本运营有限公司持股49%，华侨城(云南)投资有限公司由国务院国资委100%间接控股。因此，国务院国资委为云南旅游实控人。

2017年-2019年，云南旅游实现营业收入26.50亿元、29.53亿元和28.79亿元，归属于上市公司股东的净利润1.70亿元、5.97亿元和9470万元，扣非后净利润6291万元、-1.87亿元和-1.66亿元。

今年1月29日，云南旅游披露业绩预告修正公告，将去年季报对全年净利润为负的预计，修正为“预计2020年实现归属于上市公司股东的净利润1.3亿元至1.9亿元，同比增长37.28%至100.63%”，同时，扣非后净利润9700万元至1.45亿元，2019年同期为亏损1.66亿元。

对于业绩修正原因，云南旅游指出，受益于国内疫情良好的管控情况，公司传统旅游业务恢复情况好于预期，同时公司发挥旅游文化科技、旅游综合服务以及文旅综合体运营业务板块之间的协同效应，提高公司整体效益。

不过，云南旅游也指出，公司下属恐龙谷景区接待游客数量同比大幅下降，业务受到不利影响，导致业绩出现亏损。

2020年1月下旬开始，云南旅游股价急速下降，一度跌至2月4日盘中的年内最低点3.82元/股，随后一度回升至9月7日盘中录得的年内最高点6.88元/股，截至今年2月5日收盘，云南旅游股价报4.70元/股，总市值47.58亿元。

除云南旅游和中国中免外，西安旅游、三特索道和*ST联合虽预计业绩变好且盈利，但其均主要靠出售资产实现，扣非后2020年仍预计亏损。

其中，西安旅游主要经营旅行社、酒店和商贸三个业务领域。

其在今年1月29日披露业绩预告显示，公司预计2020年实现归属于上市公司股东的净利润2980万元至3850万元，2019年同期为亏损3020万元。不过，在扣除非经常性损益后，西安旅游盈利水平急剧变差，其预计2020年扣非后净利润为亏损1.35亿元至1.75亿元，2019年同期为4670万元，同比增亏189.07%至274.72%。

西安旅游指出，净利润预计同比上升的主要原因是报告期公司完成了全资子公司西安渭水园温泉度假村有限公司100%股权转让，取得投资收益所致。资料显示，出让西安渭水园温泉度假村有限公司，为西安旅游贡献收入1.7766亿元。

值得注意的是，这并非西安旅游首次通过出让资产来实现盈利。近三年，西安旅游扣非后净利润均为亏损，2017年-2019年分别为-4382万元、-2923万元和-4670万元，而扣非前净利润分别为-1856万元、9627万元和-3020万元。

2018年，为避免连续两年亏损而被实施退市风险警示，西安旅游以1.40亿元的价格转让西安草堂奥特莱斯购物广场实业有限责任公司35%的股权。

新京报贝壳财经记者 肖玮 李云琦 挂名

编辑 陈莉 校对 李世辉

记者联系邮箱：xiaowei@xjbnews.com