



**峨眉山旅游股份有限公司
关于调整部分非公开发行股票
募集资金投资项目的可行性研究报告**

编制单位：峨眉山旅游股份有限公司

编制时间：二〇一六年三月

目录

第一节 项目背景及进行重新论证的原因	3
第二节 原项目概况及实施情况.....	5
第三节 项目的必要性及可行性分析	6
第四节 项目计划进度及经济效益分析.....	8
第五节 报告结论	9

第一节 项目背景及进行重新论证的原因

一、项目背景

峨眉山旅游股份有限公司（以下简称“峨眉山股份”或“公司”）所处行业为旅游服务业，其所处的峨眉山风景区结合了中国山岳地质景观和佛教文化景观，是国家级风景名胜区、国家 5A 级旅游风景区以及世界自然与文化双遗产。公司自 1997 年成立以来，依托峨眉山风景区的旅游资源，业绩持续增长，公司游山服务、客运索道经营、宾馆服务三大主营业务均表现出较强的竞争力和可持续发展能力。

旅游业是国民经济的战略性产业，资源消耗低，带动系数大，就业机会多，综合效益好。近年来，我国出台了《中国旅游业“十二五”发展规划纲要》、《国务院关于加快发展旅游业的意见》等一系列鼓励旅游业发展的重大政策，带动我国旅游业迅速发展。同时，随着交通、城市建设和旅游基础设施的发展完善，尤其是人均国民收入的稳步增加以及大众化和多样性消费需求的持续增长，我国旅游业迎来了重要的战略机遇期。

峨眉山旅游历经品牌重塑期、打造期，目前已进入快速拓展提升期，景区品牌亦由早期的“秀甲天下”、“云上金顶，天下峨眉”，发展到“观光度假休闲养生的天堂，祈福求祥净化心灵的圣地”。随着近年来旅游业的快速发展，前往峨眉山风景区的旅游人次逐年增加，但现有的旅游文化项目相对较少，峨眉山地区乃至四川全省都缺少一台品质高端、地域特色鲜明、文化底蕴深厚并深受游客喜爱的旅游文化项目，因此采取以旅游演艺为核心的多元化经营模式的项目存在着巨大的市场空间。

为完善和提升峨眉山景区的旅游服务设施，开发衍生产品，拓展经营范围，延伸产业链条，全面提升公司的市场综合竞争能力，公司于 2013 年 11 月完成了向特定对象非公开发行股票，募集资金计划用于峨眉山旅游文化中心建设项目、峨眉雪芽茶叶生产综合投资项目和成都峨眉山国际大酒店改建项目，以加大公司在宾馆服务、“峨眉雪芽”茶产业等业务上的发展力度，拓展以主题文化演艺为中心的综合旅游服务，丰富旅游服务业务的种类，加速实现公司构建全省一

流旅游企业的战略目标；同时，还可以进一步增强公司资本实力和盈利能力，提高公司抗风险能力，巩固和提升公司市场地位的同时为股东带来持续、良好的投资回报。

二、对项目进行重新论证的原因

公司在非公开发行募集资金到位后，依照计划的投资顺序分别实施了“成都峨眉山国际大酒店改建项目”和“峨眉雪芽茶叶生产综合投资项目”，总体进展顺利，但“峨眉山旅游文化中心建设项目”实施相对滞后，主要原因为：

1、顺应旅游交通环境的变化

2014年前后，成绵乐高铁以及乐宜、乐雅、乐自、遂资眉等多条高速先后开通，同时其终点站还实现了与峨眉山景区的无缝对接。在旅游交通环境出现变化之后，公司为确保项目切实可行并能达到预期效益，也为了使游客更加方便快捷的进入项目内消费。2014年4月，公司将该项目实施地点由四川省峨眉山市名山路东段与佛光南路交汇处变更至峨眉山报国寺片区。因此，对项目的设计方案重新进行了修改和论证。

2、顺应旅游演艺发展的趋势

近两年旅游演艺剧目的科技化、娱乐化水平不断提升，节目更加注重观众的体验感。为了保证项目一经推出就呈现国内最高水准，公司对演出内容、呈现手段进行了重新论证和优化提升。而根据演出内容来设计舞台和剧场是项目实施不可逆的程序，因此公司需要在完成整体节目编排设计后才能正式开始旅游文化中心的修建工作，以打造一台能持久观看的演出，获得市场认可。

根据《深圳证券交易所主板上市公司规范运作指引（2015年修订）》等相关法律法规，公司对峨眉山旅游文化中心建设项目重新进行可行性分析。

第二节 原项目概况及实施情况

峨眉山股份原计划利用非公开发行股票所募集资金 2 亿元用于建设“峨眉山旅游文化中心建设项目”，拓展以主题文化演艺为中心的综合旅游服务。具体内容详见公司于 2013 年 8 月 27 日在中国证监会指定的信息披露网站刊登的《非公开发行 A 股股票预案（修订版）》。

一、项目概况

峨眉山旅游文化中心项目位于四川省峨眉山市名山路东段与佛光南路交汇处，总投资约 20,000 万元，是以旅游演艺为核心，旅游休闲为补充，融合佛文化、茶禅文化和峨眉武术文化等元素，集演艺、餐饮、旅游购物和立体摄影等为一体的复合型旅游项目。该项目由“天下峨眉”演艺中心和旅游文化中心两部分组成，项目总用地面积 33,928.07 平方米，包括含歌舞剧、话剧、戏剧、音乐剧、交响乐团、会议等多功能的甲级剧院，以及峨眉山文化主题餐厅、旅游购物区、三维立体摄影中心等综合旅游休闲设施。

项目建成后正常年营业收入约为 15,000 万元，净利润约为 4,200 万元。

二、项目进展情况

本次非公开发行股票募集资金于 2013 年 12 月 5 日划转至公司账户，其中“峨眉山旅游文化中心建设项目”相关账户合计人民币 2 亿元，截至 2015 年 12 月 31 日，上述募集资金已使用金额为 41.05 万元，其他资金尚未使用。

第三节 项目的必要性及可行性分析

一、国人对旅游演艺的消费需求日趋强烈

我国旅游消费在 2003 年开始启动，近几年在消费结构升级的推动下，旅游业将迎来新一轮的增长周期。游客对观光旅游的质量要求越来越高，休闲时间观看文艺演出、欣赏音乐舞蹈已成为人们精神文化生活不可缺少的内容。旅游演艺的快速发展，是伴随着居民旅游需求水平的不断提高和国内旅游市场的不断扩大而出现的，是在旅游和演艺的共同推动作用下迅速发展起来的。演艺拓展了旅游空间，是旅游发展的助推器，而旅游又为演艺发展创造了条件和环境，是演艺市场繁荣发展的重要动力。随着近年来旅游业的快速发展，前往峨眉山风景区的旅游人次逐年增加，但现有的旅游文化项目相对较少，峨眉山地区乃至四川全省都十分缺少品质高端、地域特色鲜明、文化底蕴深厚并深受游客喜爱的旅游文化项目，因此采取以旅游演艺为核心的多元化经营模式的项目存在着巨大的市场空间。

二、项目建设符合国家发展规划

中央经济工作会议把旅游消费纳入扩大内需的重要领域，特别是《中国旅游业“十二五”发展规划纲要》的发布，为旅游业发展提供了重要的政策优势。长期来看，在消费结构升级的推动下，我国旅游业将迎来新一轮的增长周期。峨眉山市是一个以旅游业为主的城市，旅游业的发展则是促进峨眉山市经济发展的重要推动力。该项目的实施将完善峨眉山的旅游配套基础设施，满足游客需求，提高旅游的接待能力，促使峨眉山市旅游业和经济发展，项目建设符合《中国旅游业“十二五”发展规划纲要》。

三、项目建设是峨眉山市经济和社会发展的需要

峨眉山是《四川省旅游发展总体规划》中确定的成都口岸优先旅游区的核心组成部分，本项目的实施有利于实现峨眉山打造世界精品旅游景区的规划目标。景区将通过深度利用世界遗产品牌，名山优势，进一步挖掘和整合区域内佛教文化、民俗文化和生态旅游资源，按世界一流标准建设旅游基础设施，完善旅游综

合功能，开发特色文化旅游项目，提高景区国际化、现代化管理水平，形成具有独特民族个性、强大国际影响和巨大市场吸引力的旅游整体形象，全面提升区域旅游产业的综合竞争力。

四、项目提升峨眉山景区品牌竞争力、提高综合效益

峨眉山景区旅游呈现良好的发展势头，未来还将迎来长期持续的旅游高峰。近年来，随着景区及周边环境的不断改善、各项配套设施及服务的完善，峨眉山景区发展日益成熟，前往景区观光旅游的游客人数也不断增加并创出新高。成绵乐城际客运专线的开通将有效提升景区的通达性和便捷性。2011年11月，《峨眉山旅游度假区总体规划》顺利通过四川省评审委员会专家评审，峨眉山国际旅游休闲度假区成为四川省“十二五”期间规划建设的三大重点旅游区之一。未来5至10年，峨眉山将建设成为“国际文化旅游目的地”，全方位推进文、旅、景、城的大整合。但峨眉山景区旅游一直是以观光型为主体，产品比较单一，建成的峨眉山旅游文化中心将会成为乐山和峨眉山休闲旅游的核心产品之一，并将成为吸引游客的重要卖点，为景区旅游带来更加充足的客源，实现更大的旅游综合效益。本项目的实施是提升峨眉山旅游品牌竞争力、提高综合效益的迫切需要。

五、项目建设是峨眉山股份实现转型升级、提升综合实力的迫切需要

峨眉山股份是单一旅游类上市公司，其经营主业虽然涵盖了吃、住、行、游、购、娱等旅游六要素，但公司在旅游产业链上发展不平衡，缺乏能聚人气、带动性强的新兴产业项目。而旅游文化中心项目的实施，将使公司的旅游产业链得到进一步延伸和完善，推动公司经营转型升级，提升综合实力。

六、景区不断增长的游客数量为项目实施提供了坚实基础

2014年12月，成绵乐城际高速铁路正式通车，峨眉山景区迎来游客人数出现大幅增长。2015年，峨眉山景区接待进山游客330.81万人次，较2014年增长15.2%，不断增长的游客数量是项目实施的坚实基础。

第四节 项目计划进度及经济效益分析

一、项目计划投资进度

项目建设工期和进度安排是考虑项目总体规划、建设资金、合理工期等方面的因素而编制。项目建设包括前期工作、资金筹措安排、设备采购、工程施工、生产准备、试营业直至竣工验收等阶段。本项目尚未开工建设，现阶段为前期准备工作阶段。计划 2016 年 5 月前完成全部前期工作，包括勘察、设计、施工招标、主要设备招标、项目建设相关审批等。

本项目投资额为 20,000 万元，项目建设期 18 个月，计划从 2016 年 5 月开始建设，预计到 2017 年 11 月全部建成并投入使用。募集资金投资计划进度为：

时间	建设内容
2016 年 5 月前	完成勘察、设计、施工招标、节目编排及舞台设计等全部前期工作
2016 年 5 月-2017 年 5 月	主体工程建设
2017 年 1 月-2017 年 7 月	装饰工程建设
2017 年 3 月-2017 年 8 月	购置和安装本项目所需设备
2017 年 8 月-2017 年 11 月	公用工程建设
2017 年 11 月	竣工验收

二、财务经济效益分析

根据计划，本项目预计到 2020 年可以进入正常运营状态，正常年可实现营业收入 15,005.66 万元，利润总额 5,584.64 万元，净利润为 4,188.48 万元，财务内部收益率（所得税后）为 22.28%，投资回收期（所得税后）为 3.98 年（含建设期）。

第五节 报告结论

经过充分论证，公司认为“峨眉山旅游文化中心建设项目”仍然存在实施的必要性和充分性，有利于丰富公司旅游服务业务种类，提升公司旅游综合服务能力，增强公司竞争力和盈利能力，符合公司既定的发展战略，符合公司及全体股东的根本利益。

综上所述，“峨眉山旅游文化中心建设项目”仍切实可行。