(上接D29版)

6.报告期内,公司主营业务及其结构较前一报告期没有发生较大变化。报告期内公司产品或服务未发生变化,公司主营业务收入仍然来自于索道业务,公司世界遗产论坛中心项目由于开业时间推迟而未能在2008年内运营。世界遗产论坛中心酒店项目预计将与2009年10月前全面营业,预计2009年酒店营业收入为2100万元,营业成本为1000万元,管理费用为2800万元,当年亏损为2000万元,这将对公司2009年净利润带来较大的不利影响。

4.报告期内,公司主营业务市场、主营业务成本构成未发生显著变化。

5.主要产品、原材料等价格变动情况:报告期内,公司主要产品、原材料等价格未发生显著变化。

6.订单签署和执行情况:

公司主营业务为客运索道运输服务,由于经营的性质,公司服务不存在订单签署的情况。

7.毛利率变动情况:

项目	2008年	2007年	2006年	本年比上年增减幅度超过30%的原因	与同行业相比差异超过30%的原因
销售毛利率	84.14%	83.44%	83.71%	—	

过去三年公司的销售毛利率没有出现大的变化。公司毛利率高于同行业上市公司水平,主要是由于索道运输毛利率较高,且公司索道运输占营业收入的比重高于同行业上市公司。

8.主要供应商、客户情况:

1.近三年前五名供应商情况:

单位:元)

前5名供应商	采购金额	占年度采购总金额的比例(%)	预付账款的余额	占公司预付账款总余额的比例(%)	是否存在关联关系
2008年					
丽龙超市	1,308,611.13	19.70	0.00	0.00	否
海鲜冷冻批发部(刘元松)	1,203,505.98	18.12	0.00	0.00	否
四川一品棠有限责任公司	1,075,506.64	16.19	0.00	0.00	否
丽源商场	879,102.64	13.23	0.00	0.00	否
丽江万通科贸有限责任公司	736,498.77	11.09	0.00	0.00	否
合计	5,203,225.16	78.32	0.00	0.00	—
2007年					
海鲜冷冻批发部(刘元松)	1,674,619.63	21.85	0.00	0.00	否
丽龙超市	1,545,260.87	20.16	0.00	0.00	否
四川一品棠有限责任公司	1,387,724.95	18.11	0.00	0.00	否
丽源商场	1,079,102.64	14.08	0.00	0.00	否
丽江万通科贸有限责任公司	717,191.07	9.36	0.00	0.00	否
合计	6,403,899.16	83.56%	0.00	0.00	—
2006年					
海鲜冷冻批发部(刘元松)	1,521,206.86	20.55	0.00	0.00	否
丽源商场	1,338,541.06	18.08	0.00	0.00	否
森诺活力氧云南总代理(大理)	1,250,232.43	16.89	0.00	0.00	否
丽龙超市	1,169,108.75	15.79	0.00	0.00	否
丽江机床有限公司	769,447.11	10.39	0.00	0.00	否
合计	6,048,536.21	81.71%	0.00	0.00	—

2008年,公司没有从单一客户处采购金额超过30%的情况。

2.近三年前五名客户情况:

前5名客户	销售金额	占年度销售总金额的比例(%)	应收账款的余额	占公司应收账款总余额的比例(%)	是否存在关联关系
2008年					
丽江市旅行社经营管理公司	66,174,378.68	45.29	401484.60	30.84	否
云南丽江白鹿国际旅行社有限公司	8,433,000.00	5.77	107,463.00	8.25	是
官房假期旅行社	339,819.50	0.23	1,316.00	0.10	否
丽江市接待办公室	151,656.00	0.11	190,783.00	14.65	否
丽江市国税局	90,712.00	0.06	82,650.00	6.35	否
合计	75,189,566.18	51.45	783,696.60	60.19	—
2007年					
丽江市旅行社经营管理公司	45,802,497.00	32.05	4,053,900.00	79.43	否
合众公司	26,339,387.80	18.43	0.00	0.00	否
滇西北旅行社	8,513,712.72	5.96	0.00	0.00	否
黑白水旅行社	5,627,268.40	3.94	0.00	0.00	否
官房假日旅游部	923,321.10	0.65	15,216.00	0.30	否
合计	87,206,187.02	61.03	4,069,116.00	79.73	—
2006年					
滇西北旅行社	18,594,149.63	15.28	1,321,542.80	22.37	否
丽江市合众旅游管理公司	15,729,358.12	12.92	2,507,012.00	42.44	否
白鹿旅行社	12,346,537.17	10.14	515,719.60	8.73	否
黑白水旅行社	8,441,803.80	6.94	658,778.40	11.15	否
峰帆旅行社	5,660,072.49	4.65	500,639.00	8.48	否
合计	60,771,921.20	49.93	5,503,691.80	93.17	—

2008年末,公司前五名客户的应收帐款不存在不能收回的风险。

4.非经常性损益情况:

1.非流动资产处置损益	77,867.39
2.除上述各项之外的其他营业外收支净额	-2,441,184.02
3.其他	
4.所得税影响	8,420.99
合计	-2,354,895.64

2008年公司不存在超过公司净利润5%的非经常性损益项目。

5.公司经营和盈利能力的连续性和稳定性:

目前公司主要运营玉龙雪山旅游索道、云杉坪旅游索道和牦牛坪旅游索道及其相关配套设施。公司的三条索道分别位于玉龙雪山景区最知名和成熟的三个景点,是玉龙雪山景区主要的旅游接待设施。最近几年来,公司索道业务保持了稳定的增长,2008年受自然灾害的影响,索道接待游客数略有下滑。在可预计的未来几年,公司预计索道业务仍将继续保持稳定。2009年,丽江古城世界遗产论坛中心项目的开业运营将导致开办费用的大幅增长,对公司2009年业绩带来一定的冲击。公司玉龙雪山索道正在做索道改造的可行性研究,玉龙雪山索道如果停工改造,将对公司改造当年的业绩造成较大的短期冲击,但玉龙雪山索道改造后,索道运力的提高和服务水平的提升将对公司的长期经营和盈利带来长期积极的影响。

6.主要费用情况:

费用项目	2008年	2007年	2006年	本年比上年增减幅度超过30%的原因及影响因素	占2008年营业收入比例%
销售费用	10,173,164.28	9,141,802.64	5,774,413.07	—	6.96%
管理费用	32,032,035.26	25,848,290.94	21,463,735.27	23.92%	21.92%
财务费用	8,153,097.21	-355,294.68	-1,851,711.09	2,294.74%	5.58%
所得税费用	9,971,488.91	14,942,613.20	23,932,273.87	-33.27%	6.82%
合计	60,329,785.66	49,577,412.10	49,318,711.12	—	41.29%

费用项目同比变动原因分析:

1)管理费用比去年同期增加618.37万元,增幅23.92%,主要原因是本期发生酒店开办费用685.88万元,而去年同期无此项费用;

2)财务费用比去年同期增加850.84万元,增幅为2,294.74%,主要原因是今年银行贷款增加致使利息费用增加;

3)所得税费用比去年同期减少497.11万元,减幅为33.27%,主要是报告期利润总额比去年同期下降所致。

7.经营环境分析:

	对2008年度业绩及财务状况影响情况	对未来业绩及财务状况影响情况	对公司承诺事项的影响情况
国内市场变化	2008年国内市场需求回落,导致公司业务收入有所下降	国内旅游市场预计不会大的变动,但随如果经济转弱,需求会有所下降,对公司业绩带来下降的压力	无
国外市场变化	2008年丽江地区接待的游客数下降幅度较大,但由于公司以国内游客为住,对公司业绩影响不大	无	无
信贷政策调整	无	目前银行贷款已基本满足公司需要,信贷政策调整对未来业绩及财务状况影响较小。	无
汇率变动	无	无	无
利率变动	2008年利率下调,降低了公司财务费用	利率水平的小幅变化对公司影响不大,如果利率水平大幅上升将大幅增加公司财务费用,对净利润影响较大	无
成本要素的价格变化	无	公司人力成本比重较大,根据目前的情况,公司人力成本不会发生大的变化,对公司影响不大	无
自然灾害	2008年上半年冰雪冻雨、地震等自然灾害对公司经营带来了较大冲击,导致公司接待游客数下降	自然灾害等不可抗力因素是对公司经营产生不利影响的一个重要因素	无
通货膨胀或通货紧缩	无	无	无

8.现金流状况分析:

项目	2008年度	2007年度	同比增减(%)
一.经营活动产生的现金流量净额	45,040.136.62	91,135.948.29	-50.58%
经营活动现金流入量	167,806,413.05	194,811,002.56	-13.86%
经营活动现金流出量	122,766,276.43	103,675,054.27	18.41%
二.投资活动产生的现金流量净额	-180,894,458.87	-116,072,778.51	-55.85%
投资活动现金流入量	2,453,230.00	17,784,643.46	-86.21%
投资活动现金流出量	183,347,688.87	133,857,421.97	36.97%
三.筹资活动产生的现金流量净额	161,044,922.15	11,586,745.64	1289.91%
筹资活动现金流入量	269,050,000.00	71,000,000.00	278.94%
筹资活动现金流出量	108,005,077.85	59,413,254.36	81.79%
四.现金及现金等价物净增加额	25,190,599.90	-13,350,084.58	188.69%
现金流入总计	439,309,643.05	283,595,646.02	54.91%
现金流出总计	414,119,043.15	296,945,730.60	39.46%

现金流量项目变动原因:

1)报告期内,公司经营活动产生的现金流量净额比去年同期下降了4,609.58万元,下降了50.58%,主要是因为营业收入减少使得经营活动现金流入减少,另购买商品、支付职工薪酬、交纳税费及其他费用的支出增加使得经营活动现金流出增加,现金收入减少现金支出增加使现金流量净额比上期下降;

2)报告期内,公司投资活动产生的现金流量净额比去年同期下降了6,82.17万元,下降了55.85%,主要是因为公司去年同期购回了2005年12月所购300万份中万已黎新动力基金,及公司子公司云南睿龙旅游投资有限公司去年同期通过在二级市场申购新股,得到1,757.53万元现金流入,而今年公司无此类投资活动,导致报告期公司投资活动现金流入量比去年同期下降了1,533.14万元;同时,由于公司本期投入公司建设项目古城一期、古城二期及玉龙湾项目的现金比去年同期增加,导致报告期公司投资活动现金流出量比去年同期增加了4,949.03万元;

3)报告期内,公司筹资活动产生的现金流量净额比去年同期增加了14,945.82万元,增加了1,289.91%,主要是因为本期公司子公司云南玉龙湾旅游发展有限公司通过增资获得现金流入405万元,去年同期其通过增资获得600万元,另公司本期通过银行贷款获得现金流入26,500.00万元,去年同期通过贷款获得6,500.00元,上述两项,导致报告期公司筹资活动现金流入量比去年同期增加了19.805万元,增加了278.94%;

同时,由于本期偿还银行贷款、支付利息及支付少数股东股利使得现金流出10,800.51万元,而去年同期偿还银行贷款、支付利息及支付少数股东股利仅使得现金流出5,941.33万元,导致报告期公司筹资活动现金流出量比去年同期增加了4,859.18万元,增加了81.79%;

4)受上述各因素影响,公司现金及现金等价物净增加额比去年同期增加2,519.06万元。

5)报告期内,公司经营活动产生的现金流量为4,504.01万元,报告期净利润为4,593.09万元,经营活动产生的现金流量与净利润相比不存在显著差异。

9.董监高薪酬情况:

姓名	职务	2008年度从公司领取的报酬总额(万元)	2007年度从公司领取的报酬总额(万元)	薪酬总额同比增减(%)	公司净利润同比增减(%)	薪酬同比变动与净利润同比变动的比较说明
王云	董事长	23.00	20.00	30.00	-31.22%	根据董事会决议,董事从2008年每人每年增加津贴3万元。
陈方	董事	3.00	0.50	500.00		
刘晓华	董事	19.00	16.00	18.75		
张耀南	董事	3.00	0.50	500.00		
谢晓峰	董事	3.00	0.50	500.00		
何希文	董事	3.00	2.50	20.00		
焦炳华	独立董事	5.00	2.33	114.59		根据董事会决议,独立董事从2008年每人每年增加津贴5万元。
里宁枫	独立董事	5.00	1.50	233.33		
汤爱民	独立董事	5.00	2.33	114.59		
杨志昆	监事	0.00	0.00	0.00		于2008年不在公司担任任何职务
杨灿军	监事	0.00	4.26	-100.00		
马立强	监事	0.00	0.00	0.00		
杨福泉	监事	0.00	0.00	0.00		
杨正彪	监事	7.50	4.26	76.06		2008年职位提升
杨学禹	财务总监	15.00	15.00	0.00		—
杨新德	副总经理	13.00	13.00	0.00		—
史云波	副总经理	13.00	13.00	0.00		—
蔡晓波	副总经理	13.00	13.00	0.00		—
廖霆	副总经理	13.00	8.12	60.10		2008年职位上升,薪酬待遇上升
杨宁	副总经理	13.00	7.21	83.58		
合计	—	156.50	124.01	26.20		—

10.经营计划完成情况:

(单位:万元)

项目	计划值	完成值	完成情况
营业收入	15,000.00	14,611.76	97.41%
营业成本	5,700.00	2,745.48	48.17%

公司2008年完成年初预计的营业收入的97.41%,主要是由于公司接待游客数有所下降,索道业务收入有所下降所致;2008年营业成本仅为年初预计的48.17%,原因是公司世界遗产论坛中心酒店未能在2008年如期开业。

11.会计制度实施情况:

报告期内公司主要会计政策、会计估计及会计核算方法未发生变更;报告期内无会计估计变更和会计差错更正。

12.报告期内公司资产情况:

资产类别	存放状态	性质	使用情况	盈利能力情况	减值情况	相关担保、诉讼、仲裁等情况
索道设备	正常无风险	经营使用	资产的使用效率正常	未出现替代资产或资产升级换代导致公司核心资产盈利能力降低	无	无
在建工程	正常无风险	经营使用	资产的使用效率正常	未出现替代资产或资产升级换代导致公司核心资产盈利能力降低	无	无
运输设备	正常无风险	经营、管理使用	资产的使用效率正常	未出现替代资产或资产升级换代导致公司核心资产盈利能力降低	无	无
房屋建筑物	正常无风险	经营、管理使用	资产的使用效率正常	未出现替代资产或资产升级换代导致公司核心资产盈利能力降低	无	无
索道设备	正常无风险	经营使用	资产的使用效率正常	未出现替代资产或资产升级换代导致公司核心资产盈利能力降低	无	无

2)资产构成变动情况

资产项目	2008年12月31日		2007年12月31日		同比增减(%)	同比增减(%)达到20%的说明
	金额	2008年末占总资产的比重	金额	2007年末占总资产的比重		
货币资金	167,318,173.41	23.98%	142,127,573.51	29.27%	17.72%	—
应收款项	2,104,236.78	0.30%	5,374,029.87	1.11%	-60.84%	—
预付款项	13,325,695.92	1.91%	4,309,763.25	0.89%	209.20%	—
存货	1,427,249.64	0.20%	993,808.37	0.20%	43.61%	—
长期股权投资	7,983,991.61	1.14%	0.00	0.00%	100.00%	—
固定资产	113,681,860.74	16.29%	85,488,759.08	17.60%	32.98%	—
在建工程	356,761,284.31	51.13%	213,043,237.27	43.87%	67.46%	—
递延所得税资产	1,219,615.60	0.17%	354,225.05	0.07%	244.31%	—

资产项目同比变动原因分析:

1)应收款项比去年同期减少326.98万元,减幅为60.84%,主要原因是本期索道票回款时间缩短形成。

2)预付帐款比去年同期增加901.59万元,增幅为209.20%,主要原因是本期子公司云南玉龙湾旅游发展有限公司支付森林植被恢复费9,743,645.00元。

3)存货比去年同期增加43.34万元,增幅为43.61%,主要原因是本期子公司丽江龙德旅游发展有限公司增加经营网点购进库存商品。

4)长期股权投资比去年同期增加798.40万元,增幅为100.00%,主要是因为本公司于2008年7月31日出资756.95万元认购云南丽江白鹿国际旅行社有限公司新增股本193.38万股,每股作价3.914268元,占增资扩股后股本的47.93%。自投资日至2008年12月31日,云南丽江白鹿国际旅行社有限公司共实现净利润864.785.33元,本公司按股权比例确认投资收益414,491.61元。

5)固定资产比去年同期增加2,819.31万元,增幅为32.98%,主要原因是子公司丽江云杉坪旅游索道有限公司将上年在建工程中2,942.23万元的索道在本期转入了固定资产。

6)在建工程比去年同期增加14,371.80万元,增幅为67.46%,主要原因有:一.本期增加在建工程—丽江古城世界遗产论坛中心14,412.28万元;二.本期增加在建工程—丽江古城世界遗产论坛中心二期工程2,509.57万元;三.新增其他在建工程960.15万元;四.本期在建工程—云杉坪索道及索道站改造工程转入固定资产3,503.09万元。

7)递延所得税资产比去年同期增加86.54万元,增幅为244.31%,主要原因是本期公司发生开办费用685.88万元,产生递延所得税资产102.88万元。

3.核心资产使用及盈利能力:

①盈利能力:报告期内,公司核心资产盈利能力未发生重大变动。

②使用情况:报告期内,公司玉龙雪山索道接待游客数为69.86万人,占玉龙雪山索道最大年接待量100万人的69.86%。玉龙雪山索道利用效率平均基本在70%左右,但仍然呈现出旺季远为明显不足的特点。云杉坪索道接待游客数为53.89万人,占云杉坪索道最大年接待量380万人的14.18%。云杉坪索道接待游客数仅为去年的14.18%,主要是因为云杉坪索道改造后于2008年3月7日开始运营,改造后的运力大幅提升了3倍,而2008年接待游客数较上年有29%的下降。牦牛坪索道接待游客数为17.43万人,占牦牛坪索道最大年接待量96万人的18.16%。牦牛坪索道产能利用率较低,主要是由于牦牛坪景区尚处于开发初期,该索道相比玉龙雪山索道、云杉坪索道所处位置较偏;而公司基于地理位置、开发成本、经济效益的综合考虑,目前以玉龙雪山索道、云杉坪索道为重点营销产品。

③减值情况:报告期内,公司核心资产不存在减值迹象。

4.存货变动情况:

项目	2008年末余额	占2008年末总资产的%	市场供求情况	产品销售价格变动情况	原材料价格变动情况	存货跌价准备的计提情况
原材料	588,938.81	0.08%	正常	持平	持平	经审计测试,无跌价损失
产成品	0.00	0.00	—	—	—	—
在产品	0.00	0.00	—	—	—	—
其他	838,310.83	0.12%	正常	持平	持平	经审计测试,无跌价损失
合计	1,427,249.64	0.20%	—	—	—	—

5.公司报告期末没有金融资产投资情况。

6.主要资产的计量:报告期内公司主要资产采用的计量属性为历史成本,主要资产计量属性在报告期内未发生重大变化。

7.报告期内公司没有PE投资。

8.主要子公司或参股公司的经营情况及业绩情况:

公司名称	持股比例及是否列入合并报表	2008年净利润	2007年净利润	同比变动比例	对合并净利润的影响比例%
丽江云杉坪索道有限公司	75%是	14,154,010.80	16,357,118.83	-13.47	21.96
丽江牦牛坪旅游索道有限公司	100%是	4,058,277.76	2,319,277.45	74.98	8.84
云南睿龙旅游投资有限公司	100%是	-339,984.41	720,628.08	-147.18	-0.74
云南玉龙湾旅游发展有限公司	70%是	-1,551,677.77	-173,455.21	-794.57	-2.36
丽江时光酒店有限公司	100%是	17,825.29	—	—	0.04
云南丽江白鹿国际旅行社有限公司	47.93%否	864,785.33	—	—	0.90
丽江龙德旅游发展有限公司	100%是	983,186.22	—	—	2.14
合计	-	18,186,423.22	19,223,569.15	-5.40	30.78

各子公司具体情况如下:

1.丽江云杉坪索道有限公司:

丽江云杉坪旅游索道有限公司注册资本300万美元,属于中外合资的旅游企业,主营业务:索道运输,经营范围:丽江云杉坪客运索道及配套经营。2008年12月31日,丽江云杉坪旅游索道有限公司总资产为51,662,242.23元,全年接待游客数53.89万人次,比上年同期下降29.11%,主要原因是2007年11月10日开始云杉坪索道因技改停运,2008年3月7日正式恢复营业。2008年云杉坪索道实现营业收入29,240,368.98元,比上年下降2.26%,实现净利润14,154,010.80元,比上年下降13.47%。

2.丽江牦牛坪旅游索道有限公司:

丽江牦牛坪旅游索道有限公司注册资本为1000万元,属于旅游行业,主营业务:索道运输,经营范围为:旅游索道及滑道营运,旅游娱乐业开发,工艺美术品,饮食,旅游服务用品的开发经营。2008年12月31日,丽江牦牛坪旅游索道有限公司总资产为17,991,897.41元,全年接待游客数17.43万人次,较上年下降1.90%。全年实现营业收入9,676,139.98元,比上年下降6.59%,实现净利润4,058,277.76,比上年增长74.98%。净利润比上年大幅增长的主要原因是成本费用的下降,其中尤以应付给旅行社的代销费用下降的幅度最大,本期的代销费用比去年同期减少110.56万元。

3.丽江时光酒店有限公司:

丽江时光酒店有限公司于2008年6月24日成立,注册资本为1500万元,经营范围为:酒店建设经营及房地产开发经营。2008年12月31日,丽江时光酒店有限公司总资产为15,037,724.87元,全年实现净利润为17,825.29元。2009年2月3日,丽江时光酒店有限公司经过工商变更登记,名称变更为"和府丽江皇冠假日酒店"。

4.云南睿龙旅游投资有限公司:

公司与拉萨子公司丽江牦牛坪旅游索道有限公司共同出资设立了云南睿龙旅游投资有限公司,其经营范围为:对旅游、房地产、酒店、交通、餐饮行业的投资和建设。2008年12月31日,云南睿龙旅游投资有限公司总资产为35,200,527.71元,净资产为20,401,584.94元,净利润为-339,984.41元,睿龙公司主要是丽江玉龙旅游投资有限公司的投资平台,与昆明滇池高尔夫有限公司共同投资设立了云南玉龙湾旅游发展有限公司,目前无经营性业务收入,也无重大在建项目。

5.云南玉龙湾旅游发展有限公司:

公司控股子公司云南睿龙旅游投资有限公司与昆明滇池高尔夫有限公司共同出资设立昆明龙房旅游发展有限公司,并于2007年9月25日办理完毕相关的工商注册登记手续,并领取了营业执照,其经营范围为:旅游项目的开发、房地产开发及经营、工艺美术品的销售。2008年8月8日昆明龙房旅游发展有限公司更名为云南玉龙湾旅游发展有限公司。2008年12月31日,云南玉龙湾旅游发展有限公司总资产为31,785,549.73元,净资产为31,774,867.02元,净利润为-1,551,677.77元,玉龙湾公司目前主要从事安宁玉龙湾项目的前期规划工作,无重大在建项目。目前项目备案(立项)工作已经完成。公司与昆明市海口林场签署《占用、征用林地补偿协议》。报告期内,该公司主要就太平新区林地征占用向有关林业主管部门提出申请。

6.丽江龙德旅游发展有限公司:

丽江龙德旅游发展有限公司于2008年9月1日成立,注册资本为200万元,属于旅游行业,经营范围为:经营与索道相关的配套服务。2008年12月31日,丽江龙德旅游发展有限公司总资产为12,386,547.52元。营业收入为4,726,623.76元,实现净利润983,186.22元。

7.云南丽江白鹿国际旅行社有限公司:

本公司于2008年7月31日出资756.95万元认购云南丽江白鹿国际旅行社有限公司新增股本193.38万股,每股作价3.914268元,占增资扩股后股本的47.93%。自投资日至2008年12月31日,云南丽江白鹿国际旅行社有限公司共实现净利润864,785.33元,本公司按股权比例确认投资收益414,491.61元。

13.报告期内公司债务情况:

①公司最近三年主要债务情况:

项目	2008年末	2007年末	同比增减(%)	2006年末
流动负债合计:	184,734,251.38	121,085,393.13	52.57%	58,749,629.41
其中:短期借款	118,000,000.00	45,000,000.00	162.22%	0.00
应付账款	6,007,474.49	4,746,775.85	26.56%	378,133.04
应付职工薪酬	5,801,434.72	10,513,850.14	-44.82%	11,574,002.07
非流动负债:	99,062,173.74	0.00	100.00%	890,564.67
其中:长期借款	99,000,000.00	0.00	100.00%	0.00
递延所得税负债	62,173.74	0.00	100.00%	890,564.67
负债合计	283,796,425.12	121,085,393.13	134.38%	59,640,194.08

负债项目同比变动原因分析:

1)短期借款比去年同期增加7,300万元,增幅为162.22%,主要原因是今年新增了5,200万元的短期借款。

2)应付职工薪酬比去年同期减少471.24万元,减幅为44.82%,主要原因是2008年支付了公司以前年度累计应付职工奖金。

3)长期借款比去年同期增加9,900万元,增幅为100.00%,主要原因是今年新增了9,900万元的长期借款,而去年同期无长期借款。

②偿债能力分析:

偿债能力指标	2008年末	2007年末	同比增减(%)	2006年末
资产负债率	40.67%	24.93%	15.74%	15.29%
流动比率	1.00	1.26	-20.63%	3.37
速动比率	0.99	1.25	-20.80%	3.34
利息保障倍数	5.90	156.01	-96.22%	555.35

主要原因是随着公司生产经营规模的扩大,公司流动资金需求增加,资金的筹集方式主要以短期贷款方式进行筹集。

报告期内,公司现金流量净增加2,519.06万元,经营性现金流净增加4,504.01万元,货币资金达16,731.82万元,公司无对外担保及或有负债,公司的偿债能力较强。

14.资产营运能力分析:

资产运营状况指标	2008年末	2007年末	同比增减(%)	2006年末
应收账款周转率	24.11	14.80	62.91%	12.56
总资产周转率	0.12	0.18	-33.33%	0.17

报告期,公司应收账款周转率上升62.91%主要是因为本期索道票款回款时间缩短;公司总资产周转率下降主要是因为2008年营业收入略有下降,而2008年公司增加银行贷款投入世界遗产论坛中心项目导致总资产大幅上升。

15.研发情况:

公司主营业务为客运索道运输,目前的研发工作主要由公司投资开发管理部承当,其目前主要工作为加强对旅游市场和旅游产业新产品的研究和开发,2008年相关的支出为35万元。

报告期内,公司无发明专利。

(二)公司存在的主要优势和困难:

①存在的主要优势:

1)丽江地区以位位旅游资源优势:

丽江所处的滇西北地区是云南省旅游资源最为富集的地方之一。"中国香格里拉生态旅游区"、"三江并流区域"、"紫马古道"均是世界知名的精品旅游区。丽江则是"中国香格里拉生态旅游区"的中心和示范区,是滇西北旅游区的龙头。

2)丽江作为旅游目的地的可达性:

2007年丽江当地交通、通讯等基础设施的进一步发展,大大改善了丽江作为旅游目的地的可达性和易达性。丽江机场目前已开通北京、广州、深圳、上海、成都、贵阳、西安等地的航线,已成为云南省内最繁忙的航空港之一。昆明到大理已由高速公路贯通,丽江到大理、丽江到香格里拉都有一级公路连接,丽江到大理的铁路计划于2009年通车。大理至丽江的高速公路勘察设计工作已于2007年正式启动,进入建设前初步设计阶段。丽江区内各著名景点玉龙雪山、虎跳峡、黎明、泸沽湖之间也都实现了高等级公路贯通。交通的便利使丽江旅游变得更为舒适、快捷、安全、方便,增加了丽江作为旅游目的地的吸引力和竞争力。

3)本公司所在玉龙雪山旅游区区位优势:

在丽江玉龙雪山省级旅游开发区管理委员会的统一工作安排下,云南丽江玉龙雪山省级旅游区在2007年成功申请成为国家5A级景区,成为国家第一批5A级景区。目前景区面积300多平方公里,具有雪山、现代冰川、高山原始森林、河谷、牧场等自然景观是富有吸引力的旅游目的地。依托玉龙雪山的旅游资源,公司已经开发其中的冰川公园、下龙控股子公司所在的云杉坪和牦牛坪也随着丽江旅游的快速发展成为丽江最有代表性的景点。

4)玉龙雪山景区索道经营业务的优势:

玉龙雪山景区内目前共建有玉龙雪山索道、云杉坪索道和牦牛坪索道三条索道,三条索道分别代表了冰川、森林、草甸三种不同类型的自然景观,目前上述索道分别由本公司、公司下属控股子公司云杉坪索道公司和牦牛坪索道公司经营,所以公司在玉龙雪山景区的旅游服务中具有鲜明的产品特色优势。

②存在的困难:

1)目前的业务集中,旅游项目单一,抗风险能力较弱。发行人目前从事的业务主要是围绕玉龙雪山这一自然景观开展的索道观光服务,经营业绩很大程度上依赖于三个索道的经营状况,而临经营业务单一的风险。

2)与国内知名旅游企业相比,资产规模偏小,制约公司的快速发展。

3)公司前次募集资金投资项目世界遗产论坛中心项目由于前期项目征地、拆迁工作进展缓慢,同时在工程建设过程中,对工程建设难度估计不足,工程建设工期推迟,而使项目未能如期开业,公司业务发展未达到预期目标。

(三)对公司未来发展的展望

1)所处行业的发展趋势及公司面临的市场竞争格局:

公司所处的行业为旅游服务业,随着国民经济各项的指标增长和人均可支配收入的增加,旅游将成为居民生活中的一大消费主题,旅游产业将成为国民经济的重要产业,旅游业将呈现快速增长的趋势。

旅游业涵盖了"食、住、行、游、购、娱"六大要素,包括了酒店、旅行社、景区景点服务、交通等经营类型,在不同区域的旅游目的地之间,同一旅游目的地的类似经营项目之间存在市场竞争关系,而不同的旅游要素之间则形成了旅游经营链的上下游的相互依存关系,掌握的旅游经营链越完整,在市场竞争中就越有利。

丽江是重要的旅游目的地,近年旅游接待量呈持续增长。丽江本地同时具备较强吸引力的自然和人文旅游资源,资源类型与大多数成熟景区景点相比具有鲜明的个性和特点,而与一些地处西部、旅游资源特点和丽江有相似性的区域比较,丽江则具有交通发达、易达性强的优势,而本公司在丽江是最大的旅游服务企业,所提供的旅游产品面临的竞争压力较小。因此目前的旅游业发展趋势和市场竞争状况尚不会对公司的财务状况和经营成果产生重大的不利影响。

2)公司未来发展机遇和挑战、公司发展战略及新业务、新产品、新项目计划:

公司总体发展战略包括优势资源集中开发战略、主动营销战略、差异化经营

开发战略和精品名牌战略。优势资源集中开发战略就是要通过取得开发经营权、参股或控股开发经营权等方式,取得本地区内、外的旅游资源和特色资源,获取充分的生存、发展空间;主动营销战略就是要以游客需求为导向、客源市场为目标建立和完善营销网络和营销队伍,开展公司的产品开发和市场营销,最大限度地满足旅游市场的需求;差异化经营开发战略是充分把握国内传统的观光旅游方式向观光、运动、休闲、文化等专项旅游发展的趋势,立足于旅游资源优势开发特色旅游服务产品,精品名牌战略即着力打造民族文化和旅游精品,使公司的经营项目全方位提升品质、打造公司的旅游品牌。

未来公司的发展将以现有经营业务为支撑,全力推进世界遗产论坛中心项目建设,同时以新设立的云南睿龙旅游投资有限公司(以下简称"睿龙公司")为今后的投资发展、人力资源平台,以拓展新的利润增长点和公司的发展空间。2007年7月10日,昆明安宁市人民政府与睿龙公司、昆明滇池高尔夫有限公司(以下简称"滇池高尔夫")共同在昆明安宁市签署了《安宁市太平新区"昆明玉龙湾运动休闲主题社区"项目投资意向协议书》。2007年9月25日睿龙公司与滇池高尔夫有限公司共同出资设立了昆明龙房旅游发展有限公司,其中睿龙公司出资70%。昆明龙房旅游发展有限公司已经开始了安宁玉龙湾运动休闲主题社区项目的前期规划等工作。

2009年公司在丽江古城的世界遗产论坛中心项目将开业运营,公司的主营业务将由索道客运延伸至酒店服务,公司的旅游服务产业链得到进一步扩展。

3.公司新年度经营计划:

2008年的主要工作思路是:

①经营指标:2009年度,计划实现营业收入为1.7亿元,营业成本4000万元,计划营业成本较2008年实际营业成本大幅上升近1300万是因为世界遗产论坛中心酒店在2009年开业所致。

②加快古城酒店项目的开业筹备工作,2009年10月前保证酒店正式运营;

③通过雪山景区内的综合经营项目投资开发、公司内部产品联动、营销渠道的经营联合,同时打破受外部干预的被动劣势,确保公司主营业务的稳定,为酒店项目投产做准备,为公司其他项目的延伸拓展作铺垫。

④根据宏观经济环境和市场的具体变化,对丽江古城艺术风情休闲区和丽江古城南入口旅游服务区项目以及安宁玉龙湾进行审慎的投资决策;

⑤继续推进公司内部的管理改革,巩固已取得的改革成果,优化现有经营业务的管理体制和运行机制;重新审视公司投融资管理和投资开发管控工作,配合公司发展需要,及时地在组织结构、制度建设、人力资源管理方面进行适应性调整。为公司今后的发展跨越提供管理保障。

4.年度重大投资计划:

根据公司对玉龙雪山索道进行改造所进行的可行性研究,在经过相关董事会及股东大会的相关决策程序审批后,公司在2009年计划定购玉龙雪山索道技改所需的主体设备