黄山旅游发展股份有限公司 2008年度报告摘要

§1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性负个别及连带责任。本年度报告摘要摘自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告全文。

1.2 公司应出席会议董事9人，实到董事6人。董事长程迎峰先生因出差在外，委托副董事长许继伟先生主持会议并代为表决，董事王玉求先生因出差在外，委托董事李明浩先生出席会议并代为表决，独立董事戴斌先生因工作安排冲突，委托独立董事陆林先生出席会议并代为表决。

1.3 公司2008年度财务报告已经华普天健高商会计师事务所（北京）有限公司审计，出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 公司董事长程迎峰先生，主管会计工作负责人许继伟先生及会计机构负责人何益飞先生声明：保证年度报告中财务会计报告的真实、完整。

1.5 本报告摘要分别以中、英文编制，在对中英文本的理解上发生歧义时，以中文文本为准。

§2 上市公司基本情况简介

2.1 基本情况简介

股票简称	A股简称：黄山旅游	B股简称：黄山B股
股票代码	A股代码：600054	B股代码：900942
上市交易所	上海证券交易所	
注册地址和办公地址	安徽省黄山市黄山风景区汤泉	
邮政编码	245800	
公司国际互联网网址	http://www.huangshan.com.cn	
电子信箱	Hs600054@yahoo.com.cn	

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓 名	黄慧敏	黄嘉平
联系地址	安徽省黄山市黄山风景区汤泉	
电 话	0559-5580567	0559-5580526
传 真	0559-5580505	0559-5580505
电子信箱	Hshhm666@126.com	hstd56@126.com

§3 会计数据和财务指标摘要

3.1 主要会计数据

单位：人民币元

	2008年	2007年	本年比上年增减(%)	2006年
营业收入	1,118,181,113.70	1,040,876,381.83	7.43	864,398,789.34
利润总额	281,367,325.90	264,188,332.25	6.50	230,136,620.14
归属于上市公司股东的净利润	188,539,068.70	151,177,393.05	24.71	135,458,872.04
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	188,775,567.12	152,690,869.95	23.63	111,608,965.32
经营活动产生的现金流量净额	207,503,852.40	276,705,149.95	-25.01	235,975,719.80
	2008年末	2007年末	本年末比上年末增减(%)	2006年末
总资产	1,693,254,544.33	1,542,008,209.82	9.81	1,192,967,294.00
所有者权益（或股东权益）	1,139,349,440.77	1,017,944,345.72	11.93	825,189,052.70

3.2 主要财务指标

	2008年	2007年	本年比上年增减(%)	2006年
基本每股收益（元/股）	0.40	0.33	21.21	0.30
稀释每股收益（元/股）	0.40	0.33	21.21	0.30
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.4	0.33	21.21	0.25
全面摊薄净资产收益率（%）	16.55	14.85	增加1.7个百分点	16.42
加权平均净资产收益率（%）	16.95	14.74	增加2.21个百分点	17.15
扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率（%）	16.57	15	增加1.57个百分点	13.53
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	16.97	14.88	增加2.09个百分点	14.13
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.44	0.59	-25.01	0.52
	2008年末	2007年末	本年末比上年末增减(%)	2006年末
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	2.42	2.16	11.93	1.82

非经常性损益项目：

√适用 □不适用 单位：人民币元

非经常性损益项目	金额
非流动资产处置损益	-225,203.21
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	981,962.85
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,015,681.92
少数股东权益影响额	-42,306.71
所得税影响额	64,730.57
合计	-236,498.42

3.3 国内外会计准则差异

□适用 √不适用

§4 股本变动及股东情况

4.1 股份变动情况表

单位：万股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）						本次变动后	
	数量	比例(%)	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计		数量	比例(%)
一、有限售条件股份										
1.国家持股										
2.国有法人持股	19,773	41.95							19,773	41.95
3.其他内资持股	1,700	3.61				-1,700	-1,700		0	
其中：境内非国有法人持股										
境内自然人持股										
4.外资持股										
其中：境外法人持股										
境外自然人持股										
有限售条件股份合计	21,473	45.56				-1,700	-1,700		19,773	41.95
二、无限售条件流通股份										
1.人民币普通股	10,062	21.35				1,700	1,700		11,762	24.95
2.境内上市的外资股	15,600	33.10							15,600	33.10
3.境外上市的外资股										
4.其他										
无限售条件流通股份合计	25,662	54.45				1,700	1,700		27,362	58.05
三、股份总数	47,135	100							47,135	100

限售股份变动情况表

√适用 □不适用 单位：股

股东名称	年初限售股数	本年解除限售股数	本年增加限售股数	年末限售股数	限售原因	解除限售日期
黄山旅游集团有限公司	197,730,000			197,730,000	股改、自愿追加承诺	
中信证券股份有限公司	4,000,000	4,000,000		0	定向增发	2008-8-4
泰康人寿保险股份有限公司-传统普通保险产品	3,860,000	3,860,000		0	定向增发	2008-8-4
江苏瑞华投资发展有限公司	3,000,000	3,000,000		0	定向增发	2008-8-4
上海励诚投资发展有限公司	2,000,000	2,000,000		0	定向增发	2008-8-4
上海融昌资产管理有限公司	2,000,000	2,000,000		0	定向增发	2008-8-4
瑞士银行（UBS AG）	2,000,000	2,000,000		0	定向增发	2008-8-4
都邦财产保险股份有限公司-传统保险产品*	140,000	140,000		0	定向增发	2008-8-4

4.2 股东数量及持股情况

单位：股

报告期末股东总数	45,562户（其中A股股东23,989户，B股股东21,573户）

前十名股东持股情况

股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	报告期内增减	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
黄山旅游集团有限公司	国有法人	41.95	197,730,500	500	197,730,000	无
GUOTAI JUNAN SECURITIES（HONGKONG）LIMITED	其他	3.13	14,758,214	11,526,965	0	未知
中国农业银行-中邮核心成长股票型证券投资基金	其他	2.41	11,346,821	11,346,821	0	无
PINPOINT CHINA FUND	其他	2.08	9,798,924	-2,779,961	0	未知
GAO-LING FUND,LP.	其他	1.72	8,105,892	2,144,276	0	未知
SHENYIN WANGUO NOMINEES(H.K.) LTD.	其他	1.15	5,399,390	-65,047	0	未知
中国建设银行-华安宏利股票型证券投资基金	其他	0.85	3,990,000	801,142	0	无
中国建设银行-信达澳银领先增长股票型证券投资基金	其他	0.83	3,900,714	0	0	无
兴业银行股份有限公司-光大保德信红利股票型证券投资基金	其他	0.75	3,556,828	3,556,828	0	无
袁赛男	其他	0.72	3,374,442	0	0	未知

前十名无限售条件股东持股情况

股东名称	持有无限售条件股份的数量	股份种类
GUOTAI JUNAN SECURITIES(HONGKONG) LIMITED	14,758,214	境内上市外资股
中国农业银行-中邮核心成长股票型证券投资基金	11,346,821	人民币普通股
PINPOINT CHINA FUND	9,798,924	境内上市外资股
GAO-LING FUND,L.P.	8,105,892	境内上市外资股
SHENYIN WANGUO NOMINEES (H.K.) LTD.	5,399,390	境内上市外资股
中国建设银行-华安宏利股票型证券投资基金	3,990,000	人民币普通股
中国建设银行-信达澳银领先增长股票型证券投资基金	3,900,714	人民币普通股
兴业银行股份有限公司-光大保德信红利股票型证券投资基金	3,556,828	人民币普通股
袁赛男	3,374,442	境内上市外资股
UBS AG	3,056,759	人民币普通股

4.3 控股股东及实际控制人情况介绍

4.3.1 控股股东及实际控制人变更情况

□适用 √不适用

4.3.2 控股股东及实际控制人具体情况介绍

（1）控股股东情况

公司名称：黄山旅游集团有限公司

法人代表：程迎峰

成立日期：1999年6月18日

注册资本：83,800万元

公司类别：国有独资有限公司

经营范围：主营旅游服务接待、餐饮娱乐、旅游商品、酒店管理、风景资源管理和旅行社管理，兼营广告、房地产、交通运输、商务和旅游相关的工业、农业等

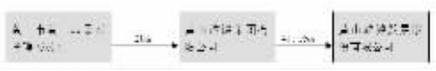
（2）控股股东实际控制人情况

单位名称：黄山风景区管理委员会

单位性质：国家行政事业单位

主要业务：保护风景名胜资源，自然生态环境；组织实施风景区规划，合理开发风景名胜资源；审查、监督有关建设项目；建设、管理和保护基础设施及其他公共设施，改善游览服务条件；负责封山育林，植树绿化，护林防火，防治林木病虫害和防止水土流失；做好爱护黄山、保护黄山的宣传教育工作；管理与风景区保护的有关其他事项。

4.3.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系方框图



§5 董事、监事和高级管理人员

5.1 董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

姓名	职务	性别	年龄	任期	年初持股数	年末持股数	变动原因	报告期内从公司领取报酬总额(税前万元)
程迎峰	董事长	男	51	2007.11-2010.11	0	0		0
许继伟	副董事长、总裁	男	44	2007.11-2010.11	4905	4905		29.75
王玉求	董事、副总裁	男	43	2007.11-2010.11	0	0		25.65
黄世稳	董事	男	38	2007.11-2010.11	0	0		0
李明浩	董事、副总裁	男	43	2007.11-2010.11	0	0		22.85
黄慧敏	董事、董事会秘书	男	36	2007.11-2010.11	0	0		20.71
周亚娜	独立董事	女	54	2007.11-2008.04	0	0		1.8
朱卫东	独立董事	男	47	2008.06-2010.11	0	0		2.1
戴斌	独立董事	男	41	2007.11-2010.11	0	0		3.6
陆林	独立董事	男	46	2007.11-2010.11	0	0		3.6
叶树敏	监事长	男	54	2007.11-2010.11	0	0		25.6
王自云	监事	男	57	2007.11-2008.06	0	0		0
詹永涛	职工监事	男	54	2007.11-2008.06	0	0		18.96
洪海平	监事	男	42	2008.06-2010.11	0	0		10.3
程 巍	职工监事	男	36	2008.06-2010.11	0	0		5
解传付	总裁助理	男	44	2007.11-2010.11	0	0		20.82
徐希义	总裁助理	男	39	2007.11-2010.11	0	0		20.75
合计								211.49

§6 董事会报告

6.1 管理层讨论与分析

1、报告期公司总体经营情况回顾

2008年是公司发展历程中极不寻常的一年。在过去的一年里，雪灾、地震等自然灾害及全球金融危机给公司的生产经营和项目建设带来了严重挑战。在复杂的经济环境下，公司管理层带领全体员工按照董事会确定的目标，齐心协力，克服种种困难，积极、有效地开展各项经营活动，不断挖掘增长潜力，公司财务状况、资产质量、盈利状况都取得了较好水平，完成了全年的经营和发展目标，继续呈现稳步向上的发展态势。

报告期内，公司全年累计接待入山游客224万人次，同比增长10%；其中境外游客23万人次，同比增长12%；公司索道业务累计运送游客356.87万人次。全年实现业务收入111,818万元，同比增长7.43%；归属于上市公司股东的净利润18,854万元，同比增长24.7%。

2、公司主营业务分行业、分产品情况表

单位：人民币元

分行业或分产品	营业收入	营业成本	营业毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	营业毛利率比上年增减(%)
酒店业务	272,882,201.01	181,560,932.61	33.47	7.27	18.92	-6.52
索道业务	269,542,253.20	58,963,525.12	78.13	19.52	4.01	3.26
园林开发业务	406,985,633.00	234,558,436.52	42.37	-1.40	-2.12	0.42
旅游服务业务	234,231,822.94	225,887,042.33	3.56	-2.09	-1.71	-0.37
其中：各业务分部间相互抵销	82,808,956.94	80,020,050.40				

3、占公司主营业务收入或主营业务利润额10%以上的产品或服务情况

单位：人民币元

项目	主营业务收入		主营业务毛利		毛利率(%)
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	
酒店业务	272,882,201.01	22.85	91,321,268.40	18.51	33.47
索道业务	269,542,253.20	22.57	210,588,728.08	42.68	78.13
园林开发业务	406,985,633.00	34.07	172,427,196.48	34.94	42.37
旅游服务业务	234,231,822.94	19.61	8,344,780.61	1.69	3.56

4、报告期公司资产负债项目同比发生重大变动的说明

单位：人民币元

项目	2008年	2007年	同比增减(%)
货币资金	286,496,539.26	442,134,586.44	-35.20
预付款项	11,845,192.90	146,353,522.50	-91.91
应收利息	165,600.00	1,497,777.53	-88.94
其他应收款	9,472,026.78	19,924,914.59	-52.46
存货	277,811,997.61	17,858,785.09	1455.60
固定资产	905,726,459.54	640,656,917.28	41.37
在建工程	21,737,813.18	100,644,285.17	-78.40
短期借款	68,000,000.00	13,000,000.00	423.08
预收款项	8,331,738.11	6,269,599.05	32.89
应付股利	2,622,431.15	1,449,744.02	80.89

变动原因：

(1)货币资金年末余额较年初余额下降系本年公司加快房地产投资开发建设所致；

(2)预付款项年末余额较年初下降系公司购置的商品开发用土地本年已取得土地使用权证，将其转入存货—房地产开发成本所致；

(3)应收利息年末余额较年初下降系本年定期存款余额较上年减少；

(4)其他应收款年末余额较年初下降系公司代其他单位垫付的款项收回；

(5)存货年末余额较年初增加系公司本年加大对商品房开发投资所致；

(6)固定资产年末余额较年初增长系公司轩辕国际大酒店、云谷索道改线及天海山庄改扩建等工程项目本年完工转入固定资产所致；

(7)在建工程年末余额较年初下降系公司轩辕国际大酒店、云谷索道改线及天海山庄改扩建等工程项目本年完工转入固定资产所致；

(8)短期借款年末余额较年初增加系公司因经营需要补充流动资金增加借款所致；

(9)预收账款年末余额较年初增长系公司预收的消费款增加所致；

(10)应付股利年末余额较年初增加系公司子公司所分配的股利尚未支付部分。

5、报告期公司利润表项目同比发生重大变动的说明

单位：人民币元

项目	2008年	2007年	同比增减(%)
财务费用	-1,022,745.77	-118,675.36	761.80
资产减值损失	1,101,192.59	3,173,374.49	-65.30
投资收益	-960,388.26	177,550.62	-640.91
营业外收入	1,229,888.82	193,854.12	534.44
营业外支出	1,488,811.10	3,619,366.49	-58.87

变动原因：

(1)本年财务费用较上年减少系公司本年及时还贷，相应的贷款利息减少所致；

(2)本年资产减值损失较上年下降系本年按账龄计提的资产减值准备减少所致；

(3)营业外收入较上年增加系本年收到安徽省旅游局、黄山市旅游局对本公司旅行社的奖励款项所致。

(4)营业外支出下降系本年处理固定资产净损失减少所致。

6、报告期公司现金流量同比发生重大变动的说明

单位：人民币元

项目	2008年	2007年	同比增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	207,503,852.40	276,705,149.95	-25.01
投资活动产生的现金流量净额	-334,611,690.59	-266,613,102.62	25.50
筹资活动产生的现金流量净额	-28,530,208.99	169,365,869.14	-116.85
现金及现金等价物净增加额	-155,638,047.18	179,320,928.07	-186.79

变动原因：

（1）经营活动产生的现金流量净额较上年减少系本年度房地产开发成本增加所致；

（2）筹资活动产生的现金流量净额与现金及现金等价物净增加额比上年减少系上年度收到定向增发募集资金。

7、公司主要控股公司及参股公司的经营情况及业绩

（1）黄山玉屏客运索道有限责任公司(控股公司)

该公司注册资本为1,900万元，本公司持有其80%股份，主营索道运输及工艺美术品销售。截至报告期末该公司净资产总额为4,631万元，2008年度实现净利润6,072万元。

（2）黄山太平索道有限责任公司(控股公司)

该公司注册资本为698万美元，本公司持有其70%股份，主营客运索道运输及代办售票餐馆购物服务。2008年度实现净利润835万元。

（3）黄山市花山谜窟旅游开发有限责任公司(控股公司)

该公司于2000年5月由本公司与黄山市屯溪花山旅游开发有限公司与共同投资设立，注册资本100万元，其中本公司持有75%的股权，屯溪花山旅游开发有限公司持有25%股权。花山谜窟公司所依托的花山谜窟景区系国家级重点风景名胜区，位于黄山市中心城区屯溪东郊。2008年度花山谜窟公司实现净利润125.7万元。

（3）华安证券有限责任公司(参股公司)

该公司系由安徽省证券公司为主体增资扩股改制而设立的综合类证券公司，注册资本为22.05亿元人民币，本公司原始投资成本为10,000万元人民币，占注册资本比例为4.54%。

（4）长春净月潭游乐有限责任公司(参股公司)

该公司注册资本为1,000万元，本公司持有其20%股份，主营客运索道及相关旅游服务等业务。报告期本公司享有的投资收益为13万元。

与公允价值计量相关的项目

□适用 √不适用

持有外币金融资产、金融负债情况

□适用 √不适用

8、主要客户营业收入情况

项目	2008年度	2007年度
前五名客户营业收入总额元)	45,476,794	41,858,710
占主营业务收入比例(%)	4.09	4.03

9、公司未来发展的展望

（1）公司的优势及未来发展机遇

旅游业已成为黄山市地方经济的支柱产业，有效带动了地方经济在劳动就业、投资、消费等领域的发展。公司的未来发展已成为当地政府乃至省政府的工作重心之一。黄山市提出建设现代国际旅游城市的目标，全力推进旅游综合开发“十大工程”，把黄山风景区打造成“国际精品旅游景区”，这些目标的确立有利于黄山旅游的发展。

黄山位于长三角腹地，是重要的旅游目的地，近年旅游接待量呈持续增长态势。黄山市是徽州文化的发祥地，拥有个性鲜明的人文和自然旅游资源，支撑旅游业发展的资源条件十分优越。同时，随着高速公路网的不断完善、多条航空新航线的开能以及三条高铁的即将动工兴建，区位优势进一步凸显。

公司经过多年的长足发展，在景区开发、酒店管理、索道管理等方面已形成一定的品牌影响力，一些做法和经验在业内产生了重要影响。

（2）新年度经营计划

2009年，公司将紧紧抓住“市场占有率、索道乘坐率、客房出租率、餐饮毛利率”四个关键，力争在市场拓展、项目建设、经营管理、关联带动和团队建设等方面取得新的突破，继续推进各项业务的平稳较快发展。

2009年公司业务发展的主要预期目标是：接待游客总量235万人次，完成营业收入12亿元以上。

（3）公司未来发展所需的资金需求及资金来源情况

公司将根据实际情况和各相关建设项目进展情况，拟采用自有资金、银行贷款及与合作伙伴共同投资等多种筹资方式。

6.2 主营业务分行业、产品情况表

详见6.1（2）部分

6.3 主营业务分地区情况

本公司主营业务均在黄山市内。

6.4 募集资金使用情况

√适用 □不适用 单位：万元

募集资金总额	30,040.30			报告期使用募集资金总额	10,018.30	
				已累计使用募集资金总额	29,224.88	
承诺项目	是否变更项目	拟投入金额	实际投入金额	是否符合计划进度	产生收益情况	
云谷索道改建工程	否	11,099.20	11,882.06	是	7,736.38	
黄山国际大酒店改扩建工程	否	3,596.71	4,353.02	是	114.64	
黄山轩辕国际大酒店（位于北大门）	否	15,343.76	18,597.80	是	-556.09	
合 计		30,039.67	34,832.88		7,294.93	

说明：

本年度实现的效益为2008年度实际营业期间按项目可研报告口径计算的利润总额数据。

变更项目情况

□适用 √ 不适用

6.5 非募集资金项目情况

√适用 □不适用 （单位：万元）

项目名称	项目金额	项目进度	项目收益情况
天海山庄	3236	2008年6月底建成运营	纳入白云宾馆统一经营，未单独核算
汤泉大酒店	4000	2008年6月底建成运营	-221.82
屯溪187亩地块开发项目		按计划进行中	-
写意黄山	12,000	因投资筹划等因素暂缓	-

报告期公司其他非募集资金投资项目详见会计报表附注之“在建工程”部分。

6.6 董事会对会计师事务所“非标意见”的说明

□适用 √不适用

6.7 董事会本次利润分配或资本公积金转增预案

经华普天健高商会计师事务所审计，公司2008年度实现净利润188,539,068.70元人民币，提取10%盈余公积18,699,926.82元人民币，未分配利润为169,839,141.88元人民币，加上上年度未分配利润182,487,458.63元人民币，合计未分配利润352,326,600.51元人民币。

公司董事会拟定本次股利分配方案如下：1、以2008年末总股本471,350,000股为基数，以现金股利方式向全体股东派发红利47,135,000元，计每10股分配现金红利1.00元，剩余未分配利润305,191,600.51元，结转下一年度分配。2、上述B股股利以美元派发，美元与人民币汇率按2008年度股东大会批准后的第一个工作日中国人民银行公布的美元兑人民币的中间价计算。3、以上现金股利均含税。此分配预案须提交2008年度股东大会审议批准后实施。

§7 重要事项

7.1 收购资产

□适用 √ 不适用

7.2 出售资产

□适用 √不适用

7.3 重大担保

□适用 √不适用

7.4 重大关联交易

7.4.1 与日常经营相关的关联交易

√ 已适用 □不适用

单位：人民币元

关联方	向关联方销售产品和提供劳务		向关联方采购产品和接受劳务	
	交易金额	占同类交易金额的比例(%)	交易金额	占同类交易金额的比例(%)
黄山管委会	10,108,823.59	0.90		
黄山旅游集团	36,135.00	0.00		
合 计	10,144,958.59	0.91		

其中：报告期公司向控股股东及其子公司销售产品或提供劳务的关联交易金额为36,135元。

7.4.2 关联债权债务往来

□适用 √不适用

7.5 委托理财

□适用 √不适用

7.6 承诺事项履行情况

√适用 □不适用

承诺事项	承诺内容	履行情况
股改承诺	股改承诺：1、其所持有的非流通股股份自获得上市流通权之日起，在12个月内不上市交易或者转让；2、在上述禁售期满后，通过证券交易所挂牌出售股份，出售数量占黄山旅游股份总数的比例在12个月内不超过5%，在24个月内不超过10%。 2008年6月24日，黄山旅游集团承诺其持有的黄山旅游有限售条件的股份数197,730,000股，在原股改承诺可上市交易时间的基础上自愿继续锁定2年，并且自2009年2月17日起3年内，最低减持价格不低于每股30元（如遇除权除息进行相应调整）。	严格履行承诺
其他对公司中小股东所作承诺	1、报告期内，黄山旅游集团因工作人员误操作，通过上海证券交易所交易系统增持本公司股份500股。黄山旅游集团承诺，本次所增持的股份将在持有日满六个月后卖出，由此所得收益归本公司所有。该事项公告刊登于2008年11月15日《上海证券报》、《香港商报》及上海证券交易所网站。	严格履行承诺
其他承诺	2006年6月，本公司以自有资金26,375.08万元收购黄山旅游集团所属的散花精舍、清凉别墅的固定资产，黄山国际大酒店80%股权、黄山西海饭店及附属客房楼94%股权。（该事项详见2006年6月2日《上海证券报》、《香港商报》及上海证券交易所网站本公司关联交易公告）。2007年本公司实施非公开发行股票方案，为充分保障公司股东利益，资产出售方黄山旅游集团于2007年5月作出承诺：如果在评估基准日后的连续三个会计年度（即2006年至2008年）内所出售资产非因不可抗力因素，累计实现的净利润未达到评估预测合计数，集团公司将用货币资金补足或以现金分红额冲抵。本公司为此承诺：公司将在2008年度财务审计时，提请所聘任会计师对集团公司承诺事项进行审计监督。	华普天健高商会计师事务所出具了（会审字[2009]3576号）鉴证报告，认为：黄山旅游发展股份有限公司收购标的资产2006—2008年所实现的效益基本与预测效益数相符。

报告期末持股5%以上的原非流通股东持有的无限售条件流通股数量增减变动情况

□适用 √不适用

7.7 重大诉讼仲裁事项

□适用 √不适用

7.8 其他重大事项及其影响和解决方案的分析说明

7.8.1 证券投资情况

□适用 √不适用

7.8.2 持有其他上市公司股权情况

□适用 √不适用

7.8.3 持有非上市金融企业股权情况

√适用 □不适用

持有对象名称	初始投资金额（万元）	占该公司股权比例(%)	期末账面值（万元）	报告期损益	报告期所有者权益变动	会计核算科目
华安证券有限责任公司	1,0000	4.54	3,158	-	-	长期股权投资

7.8.4 买卖其他上市公司股份的情况

□适用 √不适用

§8 监事会报告

公司监事会认为，公司依法运作、财务情况、关联交易及募集资金使用等不存在问题。

§9 财务报告

9.1 审计意见

财务报告	□未经审计 √审计
审计意见	√标准无保留意见 □非标意见

审计报告

会审字[2009]第3518号

黄山旅游发展股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的黄山旅游发展股份有限公司（以下简称“贵公司”）财务报表，包括2008年12月31日的资产负债表和合并资产负债表，2008年度的利润表和合并利润表、股东权益变动表和合并股东权益变动表、现金流量表和合并现金流量表以及财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则的规定编制财务报表是贵公司管理层的责任。这种责任包括：(1)设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；(2)选择和运用恰当的会计政策；(3)作出合理的会计估计。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为，贵公司财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了贵公司2008年12月31日的财务状况以及2008年度的经营成果和现金流量。

华普天健高商会计师事务所

（北京）有限公司

中国注册会计师：朱宗瑞 张良文 李生敏

2009年4月7日

9.2 财务报表（附后）

9.3 本报告期会计政策、会计估计和核算方法变更说明

报告期公司未发生会计政策、会计估计变更及前期差错更正事项。

9.4 本报告期无会计差错更正。

报告期无会计差错更正情况。

9.5 报告期内，公司合并会计报表范围本期变动情况说明

报告期，公司合并会计报表范围增加黄山老徽商旅游商贸有限公司，该公司系本公司投资设立的全资子公司，注册资本人民币50万元。

黄山旅游发展股份有限公司董事会

2009年4月7日

附：财务报表

资产负债表

2008年12月31日

编制单位：黄山旅游发展股份有限公司 单位：元 币种：人民币

产	合并附注号	母公司附注号	年末余额		年初余额	
			合并数	母公司数	合并数	母公司数
流动资产：						
货币资金	八、1		286,496,539.26	228,628,756.12	442,134,586.44	347,339,699.26
交易性金融资产						
应收票据						
应收账款	八、2	九、1	39,356,960.23	22,202,523.19	34,691,671.85	20,156,737.61
预付款项	八、3		11,845,192.90	1,219,571.86	146,353,522.50	144,495,699.55
应收利息			165,600.00	165,600.00	1,497,777.53	1,497,777.53
应收股利				10,489,724.59		5,798,976.10
其他应收款	八、4	九、2	9,472,026.78	141,472,977.63	19,924,914.59	61,921,641.52
存货	八、5		277,811,997.61	8,941,287.03	17,858,785.09	6,543,229.74
一年内到期的非流动资产						
其他流动资产	八、6		424,995.37	12,000.00	792,429.04	101,774.35
流动资产合计			625,573,312.15	413,132,440.42	663,253,687.04	587,855,535.66
非流动资产：						
可供出售金融资产						
持有至到期投资						
长期应收款				124,000,000.00		
长期股权投资	八、7	九、3	66,416,968.17	193,929,515.48	67,491,396.56	149,292,167.52
投资性房地产						
固定资产	八、8		905,726,459.54	692,657,624.94	640,656,917.28	425,653,350.24
在建工程	八、9		21,737,813.18	14,431,138.99	100,644,285.17	100,614,165.64
工程物资						
固定资产清理						
生产性生物资产						
油气资产						
无形资产	八、10		19,866,628.02	20,324,308.46	15,451,298.40	8,261,544.85
开发支出						
商誉						
长期待摊费用	八、11		26,260,154.92	17,033,920.38	27,047,548.75	20,105,954.24
递延所得税资产	八、12		23,173,208.35	21,013,176.38	23,363,076.62	20,604,596.59
其他非流动资产	八、13		4,500,000.00	54,805,638.45	4,100,000.00	57,605,638.45
非流动资产合计			1,067,681,232.18	1,138,195,323.08	878,754,522.78	782,137,416.53
资产总计			1,693,254,544.33	1,551,327,763.50	1,542,008,209.82	1,369,992,952.19

公司法定代表人：程迎峰 主管会计工作负责人：许继伟 会计机构负责人：何益飞

资产负债表（续）

2008年12月31日

编制单位：黄山旅游发展股份有限公司 单位：元 币种：人民币

负债和股东权益	合并附注号	母公司附注号	年末余额		年初余额	
			合并数	母公司数	合并数	母公司数
流动负债：						
短期借款	八、15		68,000,000.00	50,000,000.00	13,000,000.00	
交易性金融负债						
应付票据						
应付账款	八、16		29,286,244.89	12,695,782.32	27,715,652.55	10,250,489.69
预收款项	八、17		8,331,738.11	3,546,296.15	6,269,599.05	4,083,278.94
应付职工薪酬	八、18		26,601,533.67	22,924,780.22	35,