

Markaðspunktar í dag:

- Áhrif erlendrar fjárfestingar í ferðaþjónustu

Áhrif erlendrar fjárfestingar í ferðaþjónustu

Hugmyndir eru um stórauðna fjárfestingu í íslenskri ferðaþjónustu á næstu árum. T.a.m. stendur nú yfir útboð á reit við hlið Hörpu þar sem ráðgert er að reisa 4-5 stjörnu hótél. Enn fremur hefur kínverski fjárfestirinn Huang Nubo upplýst um áform sín um að reisa hótél á Grímsstöðum og í Reykjavík, að því gefnu að tilskilin leyfi fáið. Greiningardeild hefur lagt mat á áhrif af framkvæmdum við hlið Hörpu ásamt mögulegri fjárfestingu Nubo á Íslandi, en helstu niðurstöður má finna hér fyrir neðan. Sömuleiðis fylgir með í viðhengi nákvæmari kynning á mögulegum áhrifum af hótelfjárfestingum á íslenskt efnahagslíf.

Helstu forsendur: Áætluð fjárfesting Nubo á Íslandi er talin vera á bilinu 20-30 ma.kr. Þá er talið að hótélbygging við Hörpu gæti falið í sér fjárfestingu upp á 6-9 milljarða.

	2012	2013	2014	Alls
3 hótél				
750 herbergi				
Fjárfesting (m.kr.)	10.833	10.833	10.833	32.500
þ.a. vinnulaun (m.kr.)	4.333	4.333	4.333	13.000
Ársverk á framkvæmdatíma	633	633	633	1.900
Afleidd störf á byggingartíma	250	250	250	750
Endanleg störf tengd hótélum				1.300 -1.600

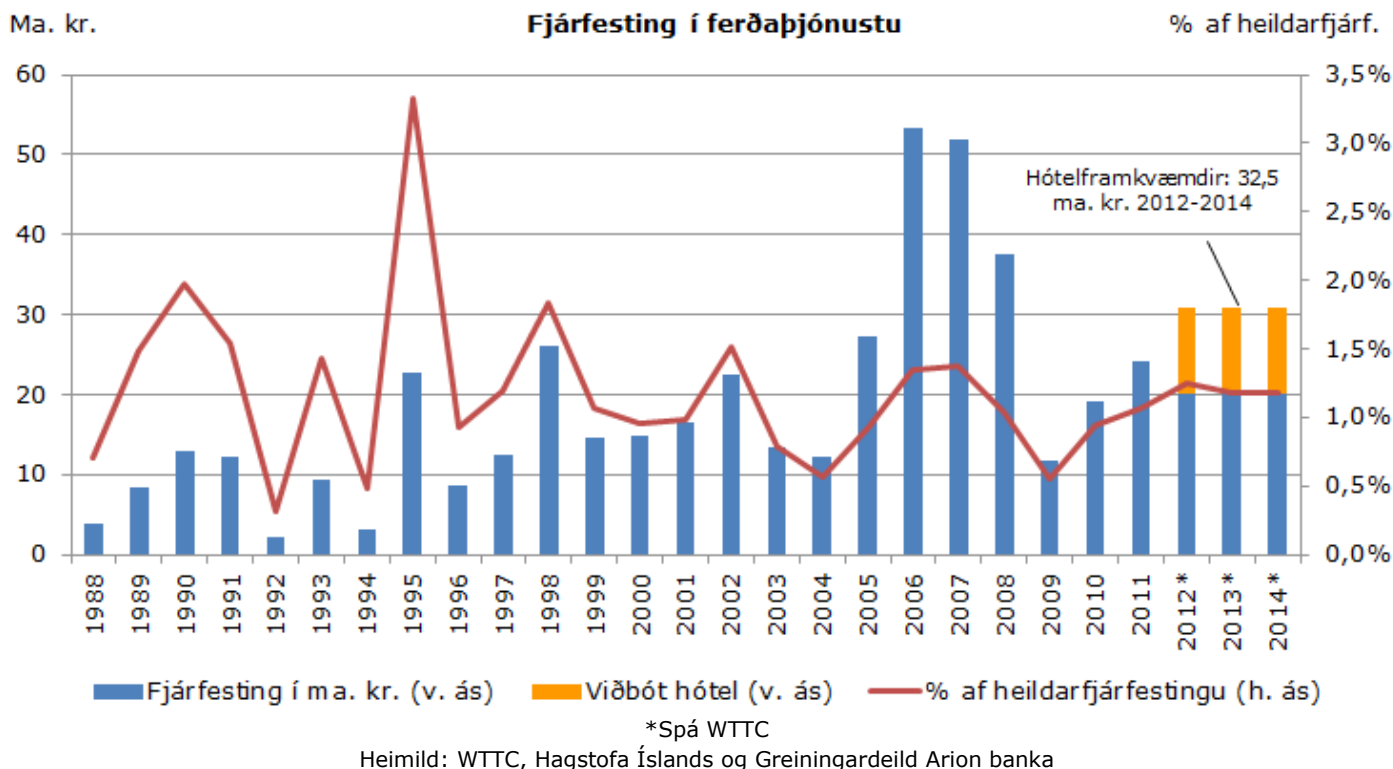
Störf sköpuð í geirum sem eiga undir högg að sækja. Útlit er fyrir aukið atvinnuleysi innan byggingargeirans enda stórum mannaflsfrekum verkefnum á borð við Hörpu nú lokið. Fá verkefni eru í þáttunum eins og staðan er í dag:

- Bein störf á framkvæmdatíma:* Ætla má að fjárfestingarnar skapi um 1700-2100 ársverk á framkvæmdatíma. Samkvæmt þessu mati yrðu afleidd störf um helmingur beinna starfa.
- Endanleg störf:* Samkvæmt upplýsingum frá World Tourist Organization má áætla að þörf sé á tveimur einstaklingum fyrir hvert herbergi á 5 stjörnu hóteli. Því myndu skapast um 1500 endanleg störf (án afleiddra starfa) ef byggð yrðu 750 herbergi í hæsta gæðaflokki.

Himnasending fyrir fjárfestingu? Erlend fjárfesting í ferðaþjónustu á næstu árum myndi brúa að hluta fyrirsjáanlegt gat í fjárfestingu á árunum 2012-2014:

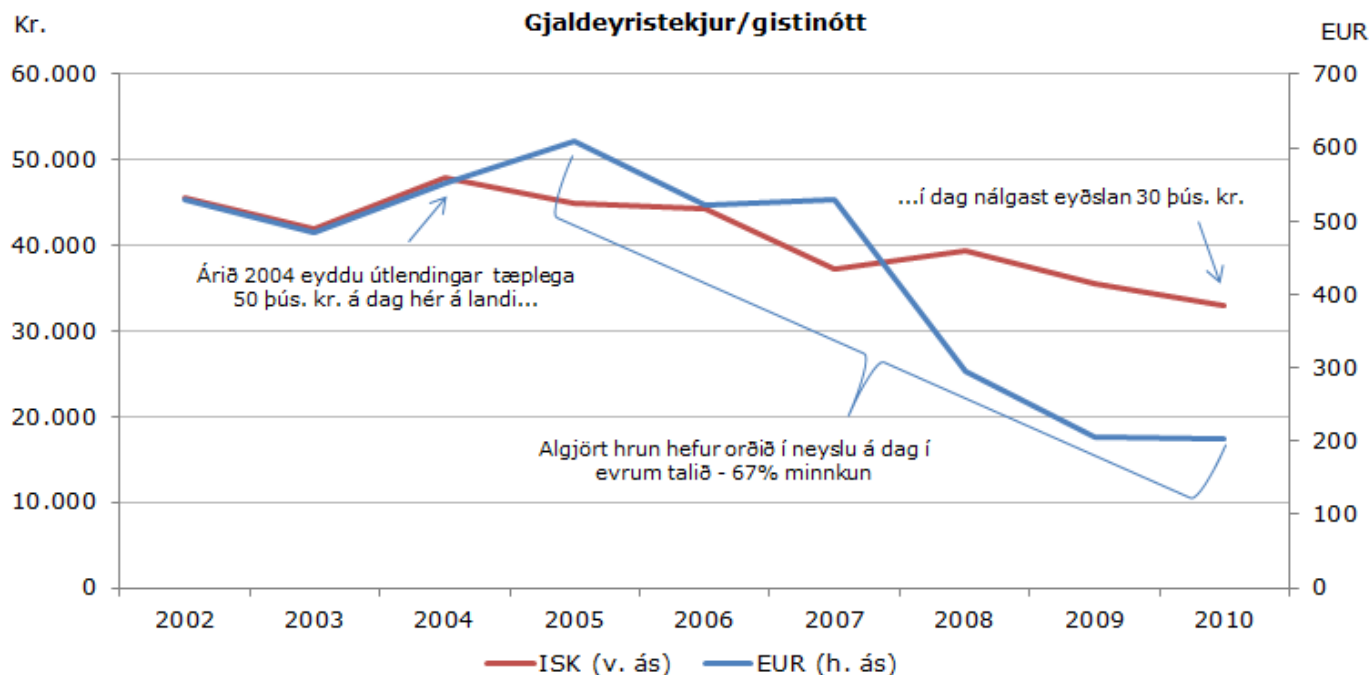
- Fjárfesting í lágmarki:* Útlit er fyrir að fjárfesting sem hlutfall af landsframleiðslu verði áfram í sögulegu lágmarki á næstu árum. Þær framkvæmdir sem skoðaðar eru hér gætu skilað um 0,6% aukningu í landsframleiðslu (VLF) á ári á framkvæmdatíma.

- Óbeinn hlutur ferðaþjónustu í VLF er um 15%: Hótelframkvæmdirnar gætu aukið fjármunamyndun í ferðaþjónustu um 50%. Framkvæmdirnar myndu hafa marktæk áhrif á atvinnustig innan byggingargeirans.



Milljón ferðamenn eða milljón á ferðamann? Hugmyndir um stóruka fjárfestingu erlendra aðila í ferðaþjónustu myndu auka bæði fjölda og flóru ferðamanna til landsins. Hins vegar skiptir hér mestu hvers konar ferðamenn við fáum til landsins:

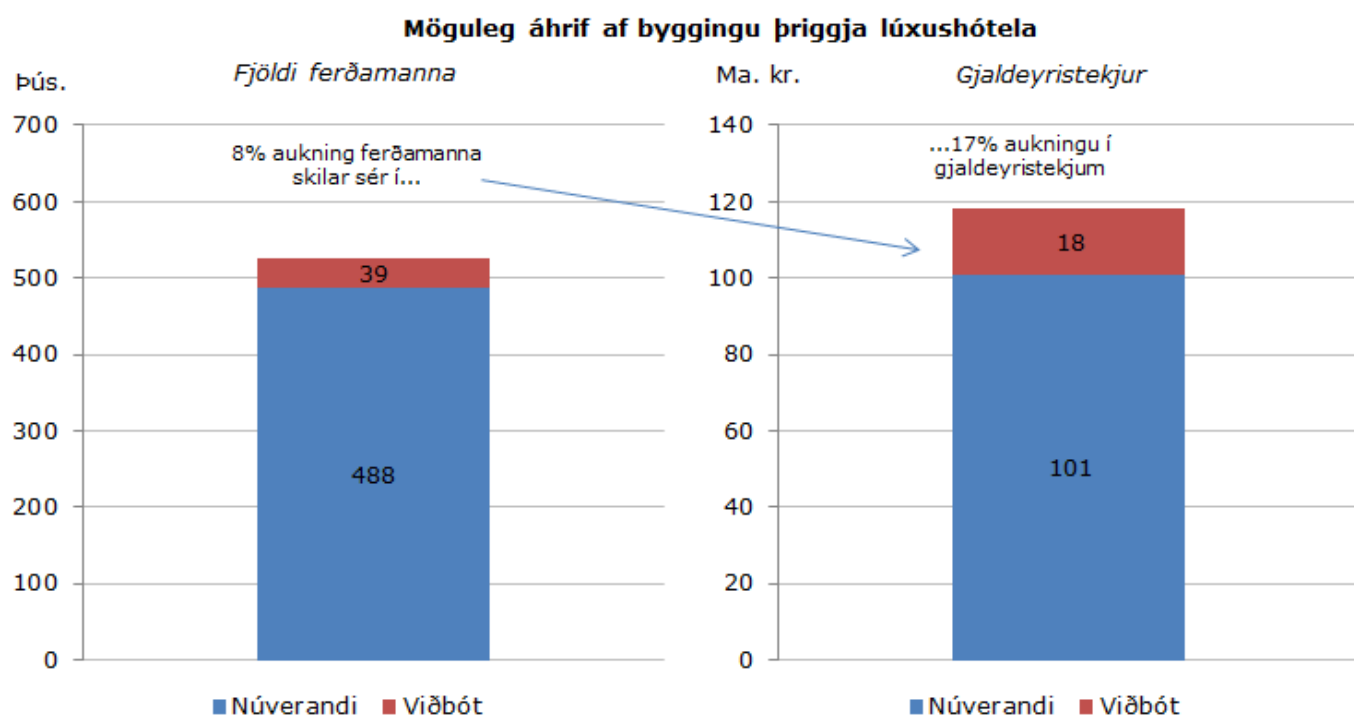
- *Hrein viðbót:* Áhersla er lögð á að kynna landið fyrir hópum sem hafa hingað til ekki sótt landið nema í litlum mæli (t.d. ferðamenn frá Asíu sem eru um 2% af heildarferðmönnum á Íslandi).
- *Nýr markhópur, meiri gjaldeyristekjur:* Síðustu ár hafa tekjur á ferðamann minnkað umtalsvert bæði í evrum og krónum talið. Þetta sést ef tölur yfir tekjur á hvern ferðamann eru skoðaðar og jafnframt ef litið er á gjaldeyristekjur á gistingu. Ljóst er að eyðsla ferðamanna hér á landi á dag hefur snarminnkað. Markhópur nýrra hótela er fyrst og fremst auðugir einstaklingar, sem munu skila umtalsvert meiri gjaldeyristekjum en hinn almenni ferðamaður.



Heimild: Hagstofa Íslands og Greiningardeild Arion banka

Langtímafjárfesting sem samrýmist markmiðum um afnám hafta. Bein erlend fjárfesting skapar gjaldeyrstekjur bæði í nútíð og framtíð:

- *Vinnulaun:* Ætla má að um 35-40% af fjárfestingu í hágæða hótélum séu vinnulaun. Því má áætla að vinnuliðurinn einn og sér skapi á bilinu 11-13 milljarða króna í gjaldeyrstekjur á meðan framkvæmdum standur.
- *Framtíðartekjur:* Miðað við 750 hótélherbergi og að hingað komi í auknum mæli ferðamenn sem eyða meira en hinn almenni ferðamaður má skjóta á að hér gætu skapast 18 ma.kr. í gjaldeyrstekjur á ári hverju eftir að framkvæmdum lýkur.



Ein milljón ferðamanna árið 2020 sama hvað það kostar? Ef núverandi stefna um aukið streymi ferðamanna til landsins gengur eftir mun slíkt fela í sér stórauðna umgengni við íslenska náttúru. Þegar öllu er á botninn hvolft ber að líta á landið sem takmarkaða auðlind. Því hlýtur að skipta miklu máli hvers konar ferðamenn við fáum til landsins. Þar gildir að magn er ekki ávísun á gæði. Með því að huga frekar að því að auka „gæði“ ferðamanna (gæði umfram magn) mætti auka tekjur með minna raski fyrir náttúruna. Þær hótelframkvæmdir sem hér eru til skoðunar hafa allar það markmið að laða til landsins ferðamenn sem eru tilbúnir að eyða meira en meðalferðamaðurinn.

Markaðspunktar Greiningardeildar Arion banka		
Davíð Stefánsson	davidst@arionbanki.is	444-6965
Fannar Jónsson	fannar.jonsson@arionbanki.is	444-6962
Hallgrímur Björnsson	hallgrimur.bjornsson@arionbanki.is	444-6818
Kristrún Mjöll Frostadóttir	kistrun.frostadottir@arionbanki.is	444-6911
Þorbjörn Atli Sveinsson	thorbjorn.sveinsson@arionbanki.is	444-6973
Ábyrgðarmaður: Þorbjörn Atli Sveinsson		

Fyrirvari

Þær skoðanir og spár sem hér koma fram eru byggðar á almennum upplýsingum sem Greiningardeild Arion banka hefur undir höndum þegar markaðspunktar eru ritaðir. Helstu heimildir eru ársskýrslur, afkomufundir og hluthafafundir auk annarra opinberra upplýsinga sem birst hafa í fjölmiðlum og á öðrum vettvangi. Upplýsingar í umfjöllun eru einungis birtar í upplýsingarskyni og þær ber ekki að skoða sem tilboð á einn eða annan hátt. Skoðanir og spár geta breyst án fyrirvara. Þrátt fyrir að þess sé sérstaklega gætt að upplýsingarnar séu réttar og nákvæmar þegar þær eru settar fram getur Arion banki, eða starfsmenn Arion banka ekki tekið ábyrgð á villum. Vinsamlegast hafið samband við markaðsviðskipti Arion banka eða ráðgjafa áður en gengið er frá viðskiptum sem byggja á þessum markaðspunktum. Arion banki hf. og starfsmenn félagsins taka ekki ábyrgð á því ef að gengi einstakra bréfa sem félagið mælir með kaupum á kunni að lækka og öfugt.

Arion banki, starfsmenn Arion banka, stjórnarmenn eða aðilar tengdir Arion banka kunna að eiga hagsmuna að gæta varðandi einstök félög sem greiningar, verðmatsskýrslur og annað útgáfuefni Greiningardeildar Arion banka lýtur að hverju sinni. Hagsmunir kunna að vera ýmsir t.d. sem hluthafar eða ráðgjafar í einstaka félögum, umsjónaraðilar útboða, viðskiptavaki útgefenda eða hagsmunir sem lúta að annarri veittri fjárfestingabankaþjónustu.

Athugasemdir, ábendingar og fyrirspurnir tengdar markaðspunktum sendist á netfangið greiningardeild@arionbanki.is