

今日重点：出境游数据亮眼， 国庆非洲游火热

行业动态信息

今日行情：

9月10日，上证综指跌32.82点，跌幅1.21%，收2669.48点；休闲服务（申万）跌130.13点，跌幅2.49%，收5099.87点，跑输上证综指1.28个百分点，在申万行业中排第23。

重要公司信息：

【黄山旅游】

9月10日首次实施回购B股股份，共回购75.56万股，占公司总股本的0.1011%，支付总金额91.12万美元；

【中国国旅】

副总经理李任芷辞职；

【海南瑞泽】

2012年公司债9月18日本息兑付，9月14日摘牌；

【中青旅】

与乐山市政府合作首个项目嘉定坊商业街正式亮相；

行业重要动态：

【出境游】

据同程旅游数据，今年中秋、国庆双节非洲旅游产品收客同比明显提升，国庆热门旅游产品7月底已售罄；

来源：时代周报

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1611187561865038213&wfr=spider&for=pc>

【旅游】

第九届中国西部文博会签约45个项目，总金额超310亿元，项目来自河北、浙江、陕西等省市，涉文化投资、影视演艺、文化旅游等；

来源：中国日报网

http://www.chinadaily.com.cn/interface/toutiaonew/1020961/2018-09-10/cd_36882455.html

休闲服务

维持

买入

贺燕青

heyanning@csc.com.cn

010-85159268

执业证书编号：S1440518070003

发布日期：2018年09月11日

市场表现



相关研究报告

【出境游】

今年 6 月、7 月赴韩旅游中国游客人数同比增 49%、45.9%，连续两月增长 45%以上；

来源：环球旅讯

<https://www.traveldaily.cn/article/124290>

【免税】

据上海机场公告，预计日上上海 2019-2025 保底销售提成合计 410 亿元，坪效达 181.5 万/平米/年，遥遥领先我国其他上市机场；

来源：环球旅讯

<https://www.traveldaily.cn/article/124292>

【主题乐园】

海昌海洋公园全资公司青岛海洋公园计划以 10 亿元向鑫沅资产管理出售相关资产；

来源：环球旅讯

<https://www.traveldaily.cn/article/124295>

【OTA】

据印度当地媒体，携程或向印度在线餐饮搜索及送餐平台 Zomato 注资约 1 亿美元；

来源：环球旅讯

<https://www.traveldaily.cn/article/124306>

【出境游】

据中国旅游研究院及携程《2018 上半年中欧旅游大数据报告》，上半年新增十几条赴欧航线，Q2 预订欧洲游人数同比增超 100%，环比增 94%，是中国游客出境第二大选择，占比 13%，其中跟团游 67%、定制游环比增 127%、OTA 在线渠道占比 35%；

来源：环球旅讯

<https://www.traveldaily.cn/article/124309>

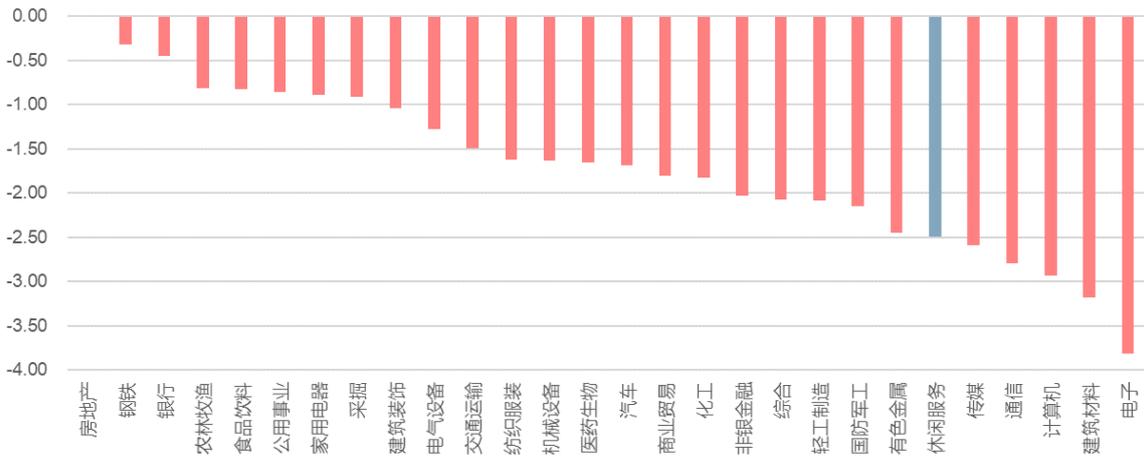
【餐饮】

海底捞 9 月 10 日启动全球路演，9 月 17 日 IPO 定价，高瓴、景林、摩根士丹利资管、Snow Lake、Ward Ferry 作为基石投资者认购 3.75 亿美元；

来源：IPO 早知道

<http://finance.sina.com.cn/stock/hkstock/ggipo/2018-09-10/doc-ihixzkm6763055.shtml>

图 1：申万行业涨跌幅



资料来源: wind, 中信建投证券研究发展部

图 2：社服板块相对强弱走势 (%)



资料来源: wind, 中信建投证券研究发展部

图 3：PE 估值水平变化



资料来源: wind, 中信建投证券研究发展部

图 4：当日涨幅前十个股 (%)



分析师介绍

贺燕青：中信建投证券研究发展部社会服务行业首席分析师，武汉大学会计学本科、经济法研究生，7年证券从业经验。

研究服务

机构销售负责人

赵海兰 010-85130909 zhaohailan@csc.com.cn

保险组

张博 010-85130905 zhangbo@csc.com.cn

高思雨 gaosiyu@csc.com.cn

张勇 010-86451312 zhangyongzgs@csc.com.cn

张宇 010-86451497 zhangyuyf@csc.com.cn

北京公募组

黄玮 010-85130318 huangwei@csc.com.cn

朱燕 85156403 zhuyan@csc.com.cn

任师蕙 010-8515-9274 renshihui@csc.com.cn

黄杉 010-85156350 huangshan@csc.com.cn

王健 010-65608249 wangjianyf@csc.com.cn

杨济谦 010-86451442 yangjiqian@csc.com.cn

社保销售组

姜东亚 010-85156405 jiangdongya@csc.com.cn

私募业务组

李静 010-85130595 lijing@csc.com.cn

赵倩 010-85159313 zhaoqian@csc.com.cn

上海销售组

李祉瑶 010-85130464 lizhiyao@csc.com.cn

黄方禅 021-68821615 huangfangchan@csc.com.cn

戴悦放 021-68821617 daiyuefang@csc.com.cn

翁起帆 wengqifan@csc.com.cn

李星星 021-68821600-859 lixingxing@csc.com.cn

范亚楠 fanyanan@csc.com.cn

李绮绮 liqiqi@csc.com.cn

薛姣 xuejiao@csc.com.cn

许敏 xuminzgs@csc.com.cn

王罡 wanggangbj@csc.com.cn

深广销售组

胡倩 0755-23953981 huqian@csc.com.cn

许舒枫 0755-23953843 xushufeng@csc.com.cn

程一天 chengyitian@csc.com.cn

曹莹 caoyingzgs@csc.com.cn

张苗苗 020-38381071 zhangmiaomiao@csc.com.cn

廖成涛 0755-22663051 liaochengtao@csc.com.cn

陈培楷 020-38381989 chenpeikai@csc.com.cn

评级说明

以上证指数或者深证综指的涨跌幅为基准。

买入：未来 6 个月内相对超出市场表现 15% 以上；

增持：未来 6 个月内相对超出市场表现 5—15%；

中性：未来 6 个月内相对市场表现在-5—5% 之间；

减持：未来 6 个月内相对弱于市场表现 5—15%；

卖出：未来 6 个月内相对弱于市场表现 15% 以上。

重要声明

本报告仅供本公司的客户使用，本公司不会仅因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告所包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告中的资料、意见和预测均仅反映本报告发布时的资料、意见和预测，可能在随后会作出调整。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的最终操作建议。本公司不就报告中的内容对投资者作出的最终操作建议做任何担保，没有任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，据本报告做出的任何决策与本公司和本报告作者无关。

在法律允许的情况下，本公司及其关联机构可能会持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布本报告。任何机构和个人如引用、刊发本报告，须同时注明出处为中信建投证券研究发展部，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和/或修改。

本公司具备证券投资咨询业务资格，且本文作者为在中国证券业协会登记注册的证券分析师，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰地反映了作者的研究观点。本文作者不曾也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

股市有风险，入市需谨慎。

中信建投证券研究发展部

北京

东城区朝内大街 2 号凯恒中心 B 座 12 层（邮编：100010）
电话：(8610) 8513-0588
传真：(8610) 6560-8446

上海

浦东新区浦东南路 528 号上海证券大厦北塔 22 楼 2201 室（邮编：200120）
电话：(8621) 6882-1612
传真：(8621) 6882-1622

深圳

福田区益田路 6003 号荣超商务中心 B 座 22 层（邮编：518035）
电话：(0755) 8252-1369
传真：(0755) 2395-3859