

今日重点：景区门票稳步下调，特色小镇“少而精”

行业动态信息

今日行情：

9月17日，上证综指跌29.85点，跌幅1.11%，收2651.79点；休闲服务（申万）跌41.83点，跌幅0.82%，收5088.34点，跑赢上证综指0.29个百分点，在申万行业中排第4。

重要公司信息：

【国旅联合】

公司拟出售所持有的八达岭公司全部12%的股权；

【广州酒家】

因“山竹”风力减弱，17日中午11时起，广州酒家旗下所有餐饮门店恢复对外营业；

【腾邦国际】

控股股东腾邦集团和实控人钟百胜共质押公司股份528.69万股，质押完成后腾邦集团累计质押1.38亿股，占其所持公司股份的77.88%，占公司总股本的22.37%。钟百胜累计质押1426.89万股，占其所持公司股份的100%，占公司总股本的2.31%；

【全聚德】

公司目前没有提高门店售卖烤鸭价格的计划；

行业重要动态：

【旅游】

山西朔州右玉县、浙江安吉县、河北塞罕坝林场、陕西延安市及新疆阿克苏市签署协议成立生态文化旅游发展合作联盟；

来源：经济日报

http://paper.ce.cn/jjrb/html/2018-09/17/content_372733.htm

【景区】

宁夏9月20日起下调4家5A级景区门票价格，最高降幅21%；

来源：证券时报

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1611828221791712656&wfr=spider&for=pc>

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18日

市场表现



相关研究报告

【景区】

江西 10 月 1 日前要求完成 11 个省内 5A、4A 级景区门票下调；

来源：新华网

http://www.xinhuanet.com/2018-09/17/c_1123442887.htm

【特色小镇】

发改委近日发布关于特色小镇高质量发展机制的通知，强调“少而精”原则，之前“到 2020 年，培育 1000 个特色小镇”调整为“省级发改委推荐不多于 2 个典型案例”；

来源：环球旅讯

<https://www.traveldaily.cn/article/124414>

【景区】

北京调减部分景区最大承载量，天坛、景山公园容量分别由 5.8 万人次、2.1 万人次核减到 5 万人次、1.2 万人次，部分景区降幅近 50%；

来源：品橙资讯

<http://www.pinchain.com/article/170786>

【出境游】

北京青年报自多家旅游预订机构获悉，十一出境游线路较平时价格上涨，长线涨幅约 10%，短线涨幅约 30%；

来源：北京青年报

<http://www.sanqin.com/2018/0917/384838.shtml>

【出境游】

2017 年意大利约接待中国游客 140 万人次，增速约 50%；

来源：品橙资讯

<http://www.pinchain.com/article/170817>

【OTA】

同程旅游两邮轮主题“小小航海家”、“海上梨园”再获国家注册商标；

来源：品橙资讯

<http://www.pinchain.com/article/170876>

【旅游交通】

白云机场计划未来三年每年新开 10 条欧美长航线；

来源：新旅界

<http://www.lvjie.com.cn/brand/2018/0917/9026.html>

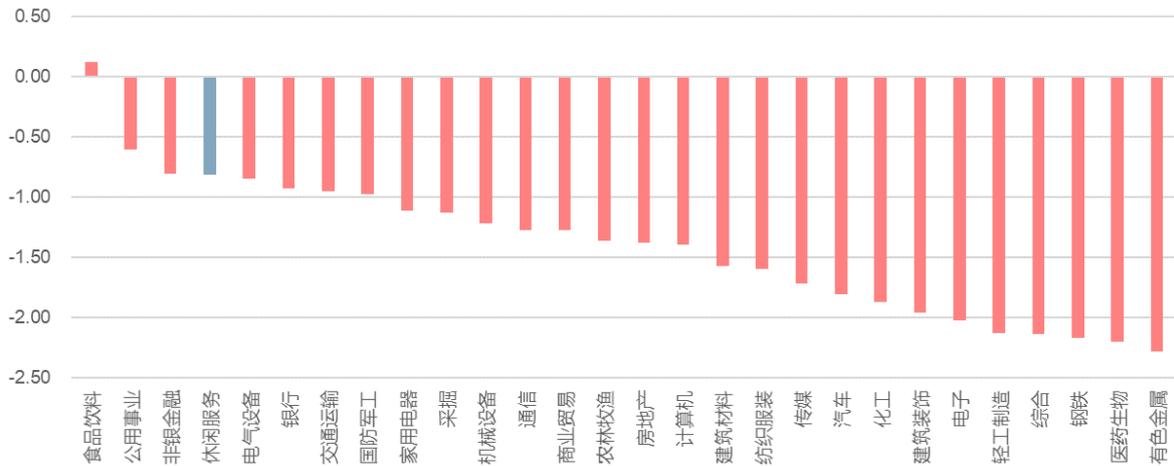
【民宿】

据途家数据，超 50% 游客选择中秋拼假出行，热门商圈民宿间夜价格在中秋期间普遍上涨 30%~50%，部分在国庆期间涨幅达 100%，途家游客出行住宿客单价约 1100 元；

来源：品橙资讯

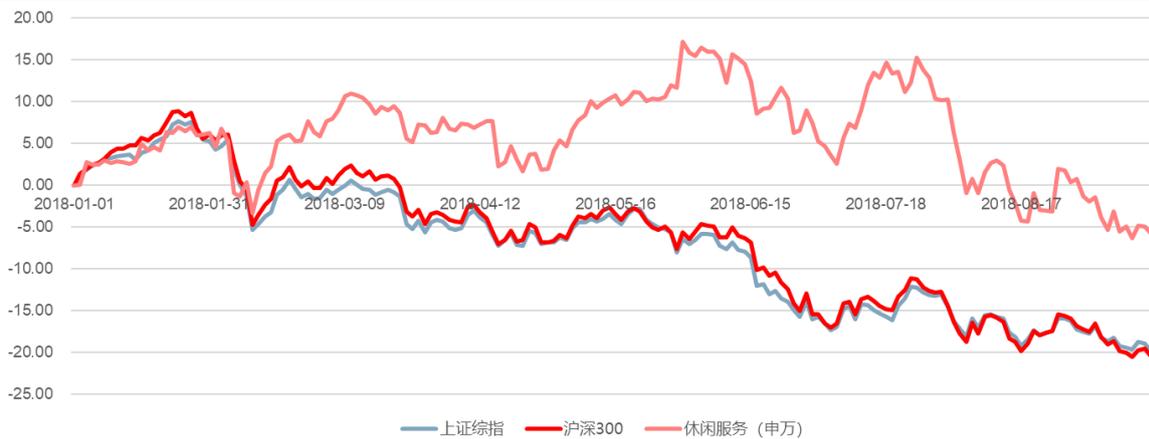
<http://www.pinchain.com/article/170884>

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。

报告贡献人

陈语匆 18688866096 chenyucong@csc.com.cn

陈如练 15001873769 chenrulian@csc.com.cn

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

薛皎 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