

今日重点：海底捞上市，三特索道部分存款解冻

行业动态信息

今日行情：

9月26日，上证综指涨25.67点，涨幅0.92%，收2806.81点；休闲服务（申万）涨41.96点，涨幅0.77%，收5470.32点，跑输上证综指0.15个百分点，在申万行业中排第10。

重要公司信息：

【海南瑞泽】

公司实控人之一冯活灵解除质押公司股份8064万股，累计质押4592.4万股，占其所持公司股份的35.46%，占公司总股本的4.27%；

【锦江股份】

股东弘毅投资基金自6月7日至9月21日期间减持公司股份957.94万股，占公司总股本1%，减持后持股比例11.56%；

【广州酒家】

利口福湘潭公司竞得11.31万平方米国有建设用地使用权；

【三特索道】

武汉视空诉咸丰三特及本公司案被法院驳回，咸丰县世纪兴建建筑诉咸丰三特及公司案，原告部分撤诉，公司存款2064.45万元被解除冻结；

【首旅酒店】

选举刘毅为公司董事长，聘任孙坚为公司总经理；

【腾邦国际】

拟为二级控股子公司云南腾邦1.41亿元贷款提供连带责任保证担保；

行业重要动态：

【出境游】

成都至特拉维夫航线26日首航，周三、周日各一班，以色列驻成都总领事馆签证申请数量今年前三月同比增30%；

来源：新华网

http://www.xinhuanet.com//2018-09/26/c_1123486377.htm

休闲服务

维持

买入

贺燕青

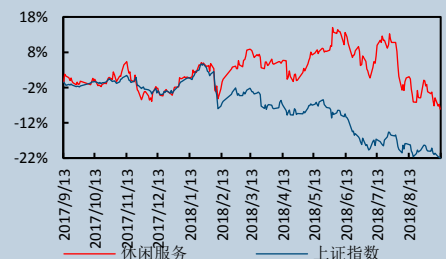
heyanning@csc.com.cn

010-85159268

执业证书编号：S1440518070003

发布日期：2018年09月27日

市场表现



相关研究报告

【民宿】

据美团旅行、中国旅行社协会，国庆期间民宿平均每个订单间夜量为 2.6 天，明星民宿或需提前 45 天左右预订，部分热门商圈民宿房价涨幅超 100%；

来源：北京商报

<http://www.bbtnews.com.cn/2018/0924/267374.shtml>

【旅游科技】

飞猪推出“未来景区”智慧景区计划，计划未来 3 年落地 1000 家景区；

来源：环球旅讯

<https://www.traveldaily.cn/article/124577>

【OTA】

同程艺龙上线 VR 订房功能；

来源：品橙资讯

<http://www.pinchain.com/article/171692>

【酒店】

洲际酒店在华北地区签约 8 家智选假日酒店；

来源：新旅界

<http://www.lvjie.com.cn/destination/2018/0926/9167.html>

【景区】

福建 28 个重点国有景区票价降低，平均降幅 21.83%，10 月 1 日起执行；

来源：新旅界

<http://www.lvjie.com.cn/destination/2018/0926/9177.html>

【海底捞】

首席战略官称，不担心门店扩张会导致门店间竞争激烈或翻台率下降，认为当前翻台率已处较高水平，创始人张勇称未来海底捞海外规模必然会超过本土；

来源：证券时报

<http://www.huaxiacaixun.com/Finance/2/195444.html>

【主题乐园】

海昌海洋公园上半年营收 6.59 亿元，同比增 2.4%，实现归母净利润 8203 万元，同比增 49%；

来源：新旅界

<http://www.lvjie.com.cn/company/2018/0926/9181.html>

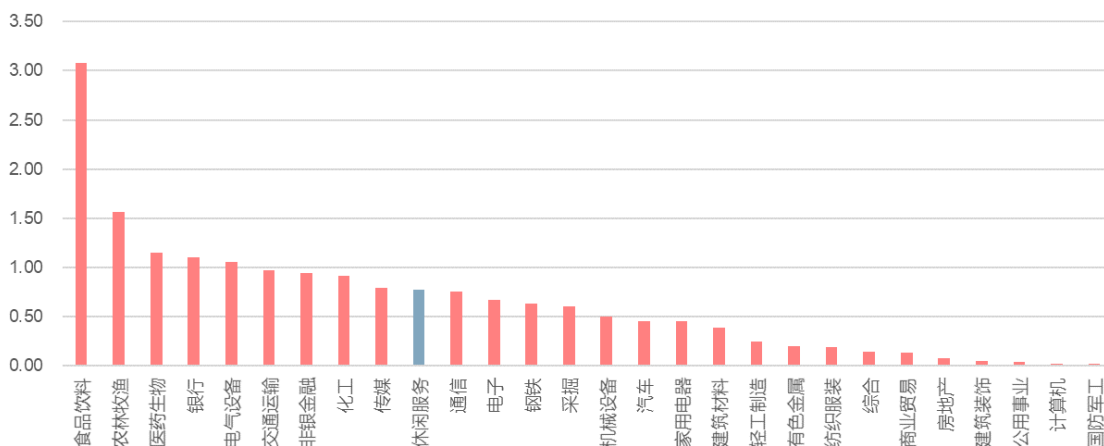
【旅游】

杭州机场预计国庆期间旅客吞吐量 84 万，同比增约 10%；

来源：中国新闻网

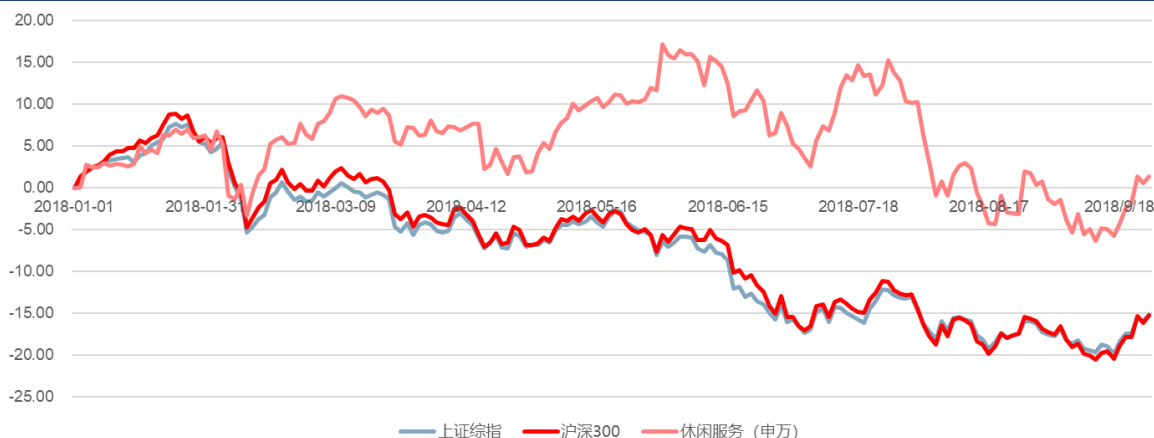
<http://www.zj.chinanews.com/news/2018/0926/18896.html>

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 (%)



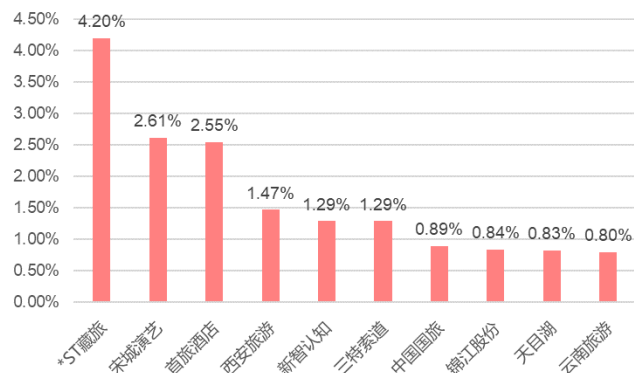
资料来源: wind, 中信建投证券研究发展部

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