

## 今日重点：锦江股份 10 月境内酒店 RevPAR 同比+6.52%

## 休闲服务

### 行业动态信息

#### 今日行情：

11 月 29 日，上证综指跌 34.30 点，跌幅 1.32%，收 2567.44 点；休闲服务（申万）跌 94.53 点，跌幅 1.94%，收 4766.95 点，跑输上证综指 0.62 个百分点，在申万行业中排第 16。

#### 重要公司信息：

##### 【锦江股份】

公布 10 月经营数据，10 月净增酒店 98 家，其中中端增 110 家，经济型减少 12 家。10 月境内酒店平均房价/出租率/RevPAR 分别为 217.03 元/79.34%/172.19 元，同比变化 +8.62%/-1.56pct/+6.52%。其中境内中端平均房价/出租率/RevPAR 分别为 278.21 元/81.94%/227.97 元，同比变化 +4.32%/-1.61pct/+2.31%，境内经济型平均房价/出租率/RevPAR 分别为 173.18 元/77.58%/134.35 元，同比变化 +1.82%/-2.19pct/-0.97%；

##### 【凯撒旅游】

股东新余杭坤、新余佳庆解除质押公司股份共 3007 万股，解除质押后，新余杭坤、新余佳庆所持公司股份均无质押情况；

##### 【岭南控股】

同意公司下属东方宾馆分公司向东酒集团租赁其所持有的广州市越秀区流花路 120 号负一、负二层物业，共 1770.46 平米，租赁期自 12 月 1 日起 6 年，租金总额 546.18 万元，构成关联交易；

#### 行业重要动态：

##### 【复星旅文】

此前已向港交所递交上市资料，最快明日启动 IPO；

来源：新旅界

<http://www.lvjie.com.cn/brand/2018/1129/9907.html>

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 11 月 30 日

#### 市场表现



#### 相关研究报告

【酒店】

锦江国际发布 WeHotel 全球旅行产业平台；

来源：21 世纪经济报道

<http://business.sohu.com/20181129/n556797835.shtml>

【出境游】

据台湾《旺报》报道，前 10 月赴台旅客 892 万人次，同比增 3.59%，预估今年大陆游客约 270 万人次，与去年接近；

来源：中国新闻网

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1618460631290506364&wfr=spider&for=pc>

【OTA】

11 月 28 日挂牌后，北京市文旅局首次约谈 10 家 OTA 巨头，目前国家文化旅游部已起草《在线旅游经营服务管理暂行办法》征求意见稿，并已完成向各省市征求意见；

来源：环球旅讯

<https://www.traveldaily.cn/article/125914>

【酒店】

OYO 联手网易打造中国首家 AR 主题酒店，未来将有 20 家 OYO 悠梦 AR 主题酒店分别在成都、深圳、苏州、杭州、广州等城市落地；

来源：环球旅讯

<https://www.traveldaily.cn/article/125929>

【出境游】

据中国出境旅游研究所，2018 年三季度中国公民出境达 4300 万人次，且仍在增长，对奢侈品购物热情开始减弱；

来源：环球旅讯

<https://www.traveldaily.cn/article/125910>

【邮轮】

11 月 28 日，《天津市邮轮旅游发展三年行动方案（2018-2020 年）》对外公布，要求到 2020 年，实现年进出港邮轮 130 艘次，年出入境游客 80 万人次；

来源：新旅界

<http://www.lvjie.com.cn/destination/2018/1129/9903.html>

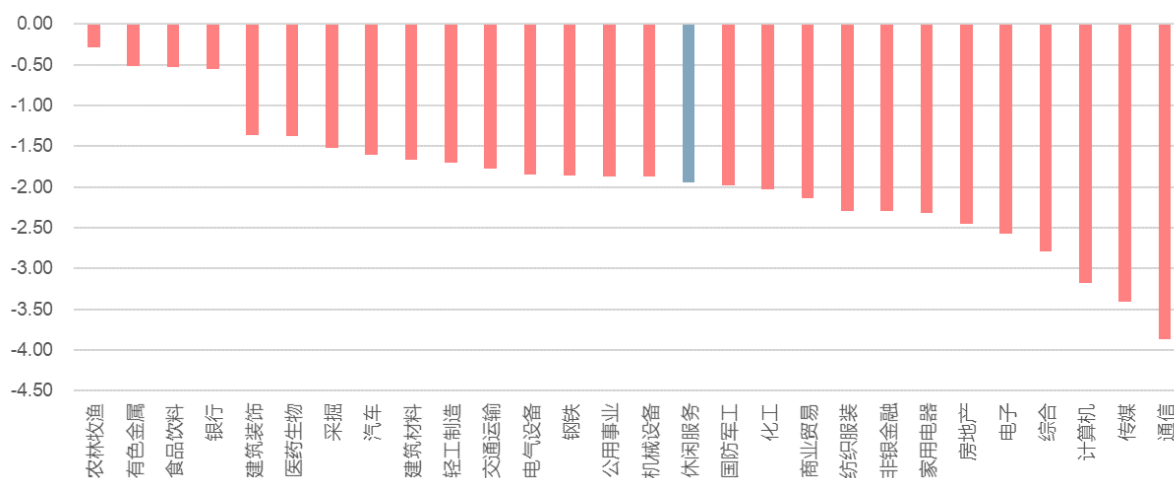
【出境游】

塞班恢复国际通航；

来源：新旅界

<http://www.lvjie.com.cn/brand/2018/1129/9912.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（%）



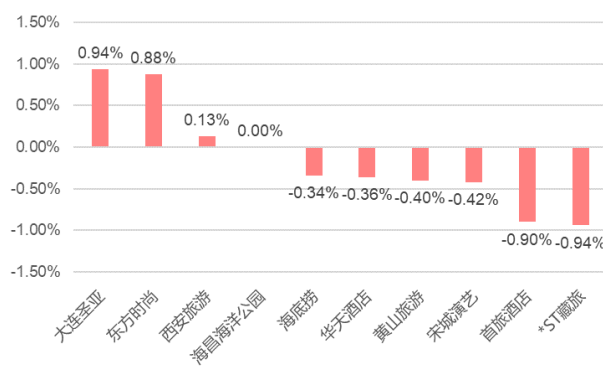
资料来源: wind, 中信建投证券研究发展部

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

**李铁生** 18511588701 litieshengzgs@csc.com.cn

**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

任师惠 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

### 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