

## 今日重点：腾邦国际拟发可转债， 云南旅游拟转让世博兴云股权

### 行业动态信息

#### 今日行情：

11月30日，上证综指涨20.75点，涨幅0.81%，收2588.19点；休闲服务（申万）涨54.70点，涨幅1.15%，收4821.66点，跑赢上证综指0.34个百分点，在申万行业中排第4。

#### 重要公司信息：

##### 【众信旅游】

公司第一期员工持股计划实施完毕并终止；

##### 【众信旅游】

控股股东冯滨质押公司股份1400万股，解除质押公司股份1390万股，累计质押1.45亿股，占其所持公司股份的54.67%，占公司总股本的17.07%；

##### 【广州酒家】

8月30日至今，减持计划时间过半，公司监事郭伟雄及高管赵利平均未减持公司股份；

##### 【锦江股份】

股东弘毅基金拟6个月内减持公司股份不超过4789.68万股，即不超过公司总股本的5%。其中以集中竞价方式减持，90个自然日内不超过总股本1%，以大宗交易方式减持的，90个自然日内不超过总股本的2%；

##### 【东方时尚】

控股子公司晋中东方时尚拟向北辰东方、东方时尚投资公司转让其持有的晋中东方时尚置业全部股权，转让对价人民币3000万元，构成关联交易；

##### 【东方时尚】

控股子公司国际航空拟向西华投资公司提供6000万元借款，西华管委会提供保证担保，构成关联交易；

##### 【云南旅游】

公司拟将持有的世博兴云55%股权转让给华侨城西部公司，股权转让价格为12.14亿元，构成关联交易；

## 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12月3日

#### 市场表现



#### 相关研究报告

【腾邦国际】

公司股票于 12 月 3 日起复牌，并继续推进引入重要战略股东福田投控的事宜；

【腾邦国际】

控股股东腾邦集团拟将所持公司 3900 万股（占公司总股本的 6.33%）及由此衍生的所有股东权益转让给史进先生，转让总价 3.59 亿元，利于公司推进合伙人机制落地；

【腾邦国际】

拟公开发行人可转债，募资总额不超过 8.4 亿元，存续期限为发行之日起 6 年，转股期限为发行结束之日起满 6 个月后的第一个交易日至可转债到期止；

【腾邦国际】

二级控股子公司云南腾邦申请银行贷款授信不超过 2 亿元，公司为其提供连带责任保证担保；

行业重要动态：

【酒店】

万豪旗下喜达屋一个客房预订数据库被黑客侵入，最多约 5 亿名客人信息或泄露；

来源：和讯

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1618627722466560759&wfr=spider&for=pc>

【海南】

今年前三季度，“大三亚旅游经济圈”共接待游客 1984.84 万人次，同比增 13.92%，其中入境游客 63.03 万人次，同比增 14.97%；

来源：三亚日报

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1618613239023530890&wfr=spider&for=pc>

【景区】

11 月 30 日，贵州全省 55 个景区门票降价，5 个景区免费开放，并对 112 个景区实行政府定价；

来源：多彩贵州网

<http://wemedia.ifeng.com/90859948/wemedia.shtml>

【酒店】

万达推中高端酒店新品牌美华酒店，预计未来 4-5 年，将其发展到 700 多家；

来源：北京商报网

[http://www.sohu.com/a/279003737\\_101238](http://www.sohu.com/a/279003737_101238)

【外卖】

预计 2018 中国即时配送行业用户规模将达 3.55 亿人，其中第三季度订单规模达 55.93 亿元；

来源：donews

<http://www.iimedia.cn/62156.html>

**【出境游】**

据中国出境游研究所，2018 年前三季度，中国大陆出境游客达 1.23 亿，同比增 14%，其中超一半目的地为大中华区以外区域，预计 2018 年全年中国出境游客达 1.6 亿，2030 年达 3.9 亿；

来源：环球旅讯

<https://www.traveldaily.cn/article/125944>

**【旅游交通】**

据南方航空，该公司明年 1 月 1 日起在北京、广州等国内 39 个城市机场实行无纸化登机；

来源：环球旅讯

<https://www.traveldaily.cn/article/125965>

**【出境游】**

台湾 29 日通过陆客观光修正草案，放宽陆客申请来台观光应备存款条件，由 20 万元新台币调降至 10 万元新台币，同时，增加陆客持有美国、加拿大等国家和地区有效签证可取代财力证明；

来源：环球旅讯

<https://www.traveldaily.cn/article/125971>

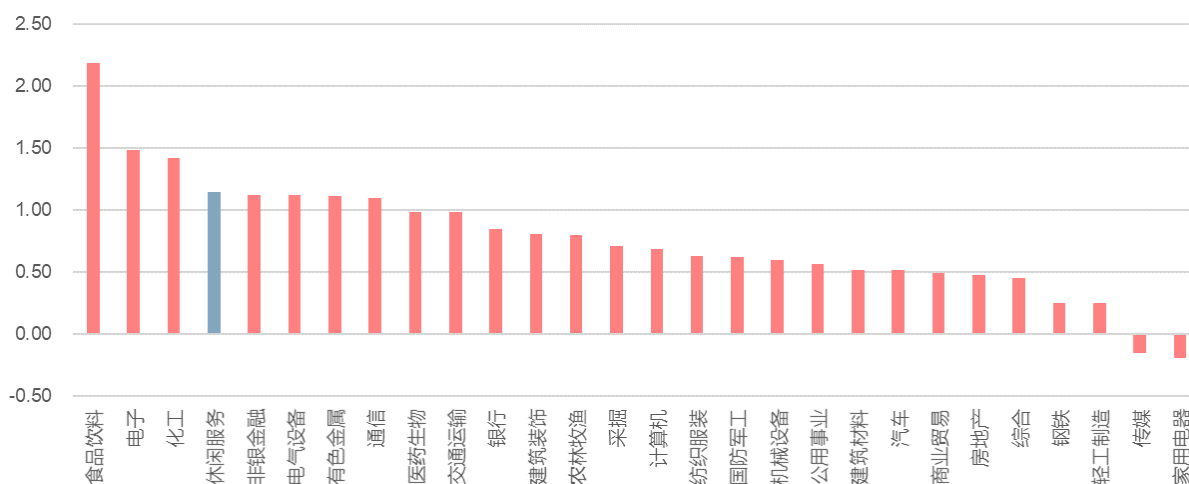
**【复星旅文】**

前三季度已扭亏为盈，未来两年新增 12 个度假村。本次拟发行 2.14 亿股，预期 12 月 14 日上市；

来源：环球旅讯

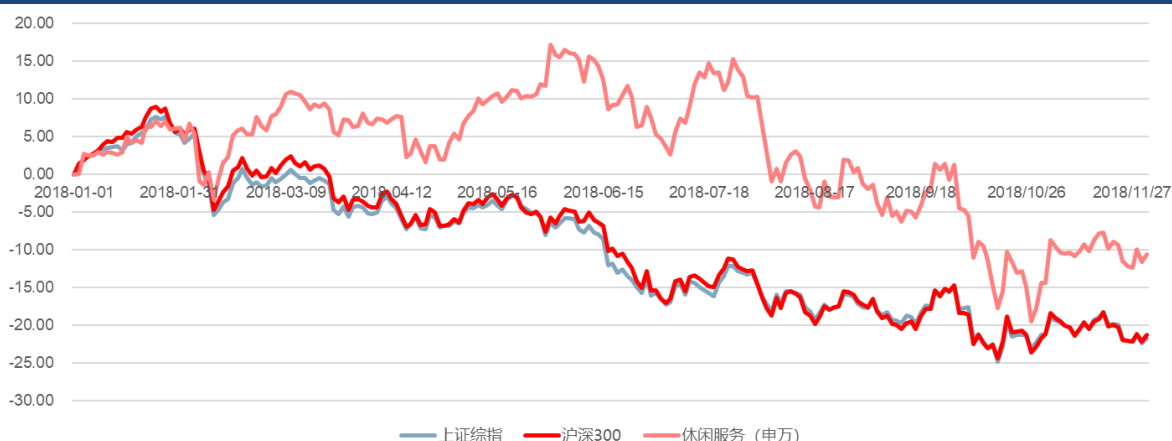
<https://www.traveldaily.cn/article/125985>

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

### 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