

强于大市

社会服务行业周报

离岛免税持续火爆，“五一”旅游潜力释放

上两周（2021.04.26-2021.05.07）行情回顾：上两周沪指持续震荡，深证成指与创业板表现疲软，上证指数累计下跌 1.59%，报收 3,418.87。沪深 300 收跌 2.71%，报收 4,996.05。创业板上两周下跌 2.81%，报收 2,910.41。上两周休闲服务子板块全数下跌，其他休闲服务跌幅最小。涨跌幅由高到低分别为：其他休闲服务（-3.19%），旅游综合（-4.37%），酒店（-5.60%），餐饮（-6.03%），景点（-9.20%）。上两周申万 28 个一级行业以下跌为主，前五名涨幅的是采掘、有色金属、钢铁、纺织服装和化工。其中休闲服务板块累跌 5.06%，在申万一级 28 个行业排名中位列第 24，休闲服务行业跑输沪深 300 指数 2.35pcts。离岛免税持续火爆，“五一”旅游各项数据大幅增长，消费潜力持续释放，“吃喝宅旅游”兴起。

主要观点：

- **离岛免税持续火爆，“五一”假期揽金十亿：**今年“五一”假期期间，海南离岛免税购物市场持续火爆。据海口海关统计，5月1日至5月5日，海口海关共监管离岛免税购物金额 9.93 亿元，购物人次 12.1 万人次，购物件数 134.5 万件，同比分别增长 248%、141%和 229%。在多项政策的利好加持和海南“练内功、转动能、引外力”的不懈努力下，海南自贸港持续成为投资消费的热土。
- **“五一”旅游爆炸式增长，消费潜力持续释放：**据文化和旅游部数据中心测算，2021年“五一”假期，全国国内旅游出游 2.3 亿人次，同比增长 119.7%，按可比口径恢复至疫前同期的 103.2%；实现国内旅游收入 1,132.3 亿元，同比增长 138.1%，按可比口径恢复至疫前同期的 77.0%。“五一”期间，旅游消费潜力得到充分释放，旅游相关服务全面恢复，名胜风景区、旅行社、旅游饭店等相关服务销售收入首次超过 2019 年同期水平。
- **大城市旅游全面恢复，“吃喝宅旅游”兴起：**来自携程数据显示，北京、上海、广州、杭州、成都、西安、南京、重庆、武汉、长沙入围“五一”黄金周十大热门旅游城市。和平台发布的数据相印证，从地方发布的“五一”旅游数据来看，很多大城市已经接近甚至超越疫情前。今年“宅”旅游的兴起，加上“买买买”和“吃吃吃”的流行，成为大城市旅游市场恢复的助推器。

投资建议：

- 在海南自贸港多重政策利好的加持下，同时境外消费不断回流，免税龙头企业中国中免中长期具备优质成长性。“五一”假期国内游爆炸式增长，各项数据均恢复至 2019 年疫情前同期水平，旅游业及周边行业复苏进程有望继续加速。**继续推荐免税龙头企业中国中免，推荐处于旅游恢复逻辑中的中青旅、岭南控股、众信旅游，并建议关注国内酒店龙头企业，具有地缘优势的景区企业。**

风险提示：

- 新冠病毒疫情反复，行业复苏不及预期、政策落地及执行不及预期。

中银国际证券股份有限公司
具备证券投资咨询业务资格

休闲服务

证券分析师：孙昭杨

(8610)66229345

zhaoyang.sun@bocilhina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300515100001

目录

1、上两周行业表现	4
1.1 申万休闲服务上两周涨幅	4
1.2 休闲服务子板块市场表现	4
1.3 个股市场表现	5
1.4 子行业估值	5
1.5 沪深港通持股变动情况	6
2、行业公司动态及公告	7
2.1 上周行业重要新闻:	7
2.2 上周上市公司重点公告:	10
3、国内外疫情跟踪情况	18
4、投资建议	19
5、风险提示	20
6、附录	21

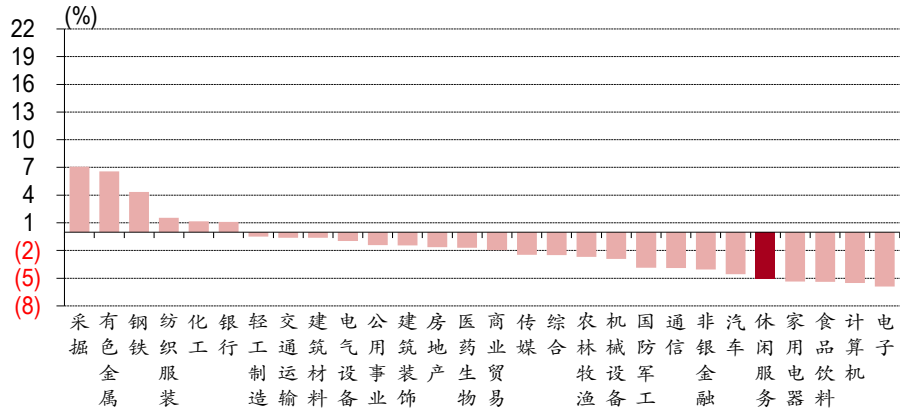
图表目录

图表 1. 申万一级行业涨跌幅排名	4
图表 2. 休闲服务子板块双周涨跌幅	4
图表 3. 社会服务行业个股涨跌幅排名	5
图表 4. 2020 年初至今申万休闲服务指数变化	5
图表 5. 2020 年初至今休闲服务行业 PE (TTM) 变化情况	5
图表 6. 2020 年初至今休闲服务行业子板块 PE (TTM) 变化情况	6
图表 7. 个股沪深港通持股变动情况	6
图表 8. 上市公司重要公告	10
续图表 8. 上市公司重要公告	11
续图表 8. 上市公司重要公告	12
续图表 8. 上市公司重要公告	13
续图表 8. 上市公司重要公告	14
续图表 8. 上市公司重要公告	15
续图表 8. 上市公司重要公告	16
续图表 8. 上市公司重要公告	17
图表 9. 全国新冠肺炎每日新增确诊病例 (不含港澳台)	18
图表 10. 全球新冠肺炎每日新增确诊病例	18
图表 11. 新冠疫苗接种总量	18
图表 12. 每百人新冠疫苗接种量	18
附录图表 13. 报告中提及重点上市公司估值表	21

1、上两周行业表现

1.1 申万休闲服务上两周涨幅

图表 1.申万一级行业涨跌幅排名



资料来源：万得，中银证券

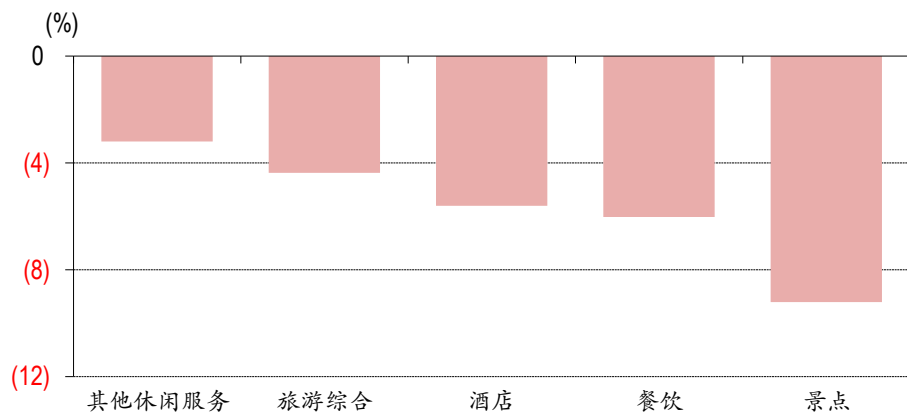
前两周 (2021.04.26-2021.05.07) 行情回顾：上两周沪指持续震荡，深证成指与创业板表现疲软，上证指数累计下跌 1.59%，报收 3,418.87。沪深 300 收跌 2.71%，报收 4,996.05。创业板上两周下跌 2.81%，报收 2,910.41。上证 50 指数收跌 3.34%，报收 3,406.31。创业板 50 累计下跌 2.43%，报收 2,857.17。科创 50 下跌 3.65%，报收 1,263.90。上两周沪深两市成交量 59,078.69 亿元，单日成交量略有上升。

板块表现：上两周申万 28 个一级行业以下跌为主，前五名涨幅的是采掘、有色金属、钢铁、纺织服装和化工。其中休闲服务板块累跌 5.06%，在申万一级 28 个行业排名中位列第 24。上两周沪深 300 下跌 2.71%，休闲服务行业跑输沪深 300 指数 2.35pcts。

沪深港通：北向资金前两周累计净买入 127.64 亿人民币，其中沪股通合计净买入 46.21 亿元，深股通合计净买入 81.45 亿元，均较之前大幅减少。南向资金前两周累计净买入 29.66 亿港元，买入资金总额大幅下降，其中沪港通净卖出 17.15 亿港元，深港通净买入 46.81 亿港元，5 月 7 日净卖出 0.22 亿港元，结束持续一个月的净买入。

1.2 休闲服务子板块市场表现

图表 2.休闲服务子板块双周涨跌幅



资料来源：万得，中银证券

上两周休闲服务子板块全数下跌，其他休闲服务跌幅最小。涨跌幅由高到低分别为：其他休闲服务（-3.19%），旅游综合（-4.37%），酒店（-5.60%），餐饮（-6.03%），景点（-9.20%）。

1.3 个股市场表现

图表 3. 社会服务行业个股涨跌幅排名

双周涨幅前十				双周跌幅前十			
证券简称	双周涨跌幅 (%)	年初至今 (%)	所属申万三级行业	证券简称	双周涨跌幅 (%)	年初至今 (%)	所属申万三级行业
大连圣亚	10.69	29.52	人工景点	西域旅游	(37.35)	(4.69)	自然景点
*ST海创	0.66	2.70	旅游综合	腾邦国际	(29.66)	(40.00)	旅游综合
米奥会展	0.34	(7.23)	其他休闲服务	桂林旅游	(19.50)	34.88	自然景点
大东海A	0.00	18.22	酒店	众信旅游	(19.33)	1.54	旅游综合
大东海B	0.00	6.67	酒店	西安旅游	(16.08)	6.87	酒店
科锐国际	(0.09)	5.73	其他休闲服务	云南旅游	(15.59)	7.61	旅游综合
金陵饭店	(0.50)	1.65	酒店	天目湖	(14.54)	(6.59)	自然景点
福成股份	(0.57)	(8.29)	其他休闲服务	张家界	(14.10)	9.73	自然景点
ST云网	(0.64)	17.74	餐饮	锋尚文化	(13.98)	(18.56)	其他休闲服务
*ST海创B	(0.95)	(14.05)	旅游综合	三特索道	(13.41)	(4.01)	旅游综合

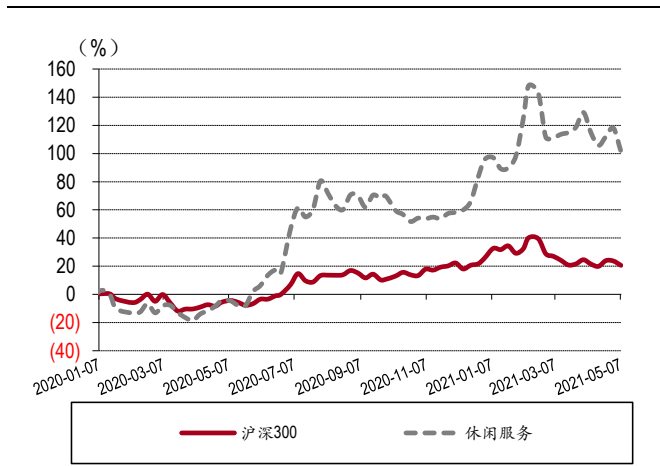
资料来源：万得，中银证券，以2021年5月7日收盘价为基准

上两周社会服务行业板块中个股涨跌幅中位数为-9.24%。A股休闲服务板块42家公司，仅5家上涨或持平，大连圣亚涨幅最大，涨幅为10.69%。涨幅前五的个股为大连圣亚（10.69%），*ST海创（0.66%），米奥会展（0.34%），大东海A（0.00%），大东海B（0.00%）。跌幅前五的个股为西域旅游（-37.35%），腾邦国际（-29.66%），桂林旅游（-19.50%），众信旅游（-19.33%），西安旅游（-16.08%）。

1.4 子行业估值

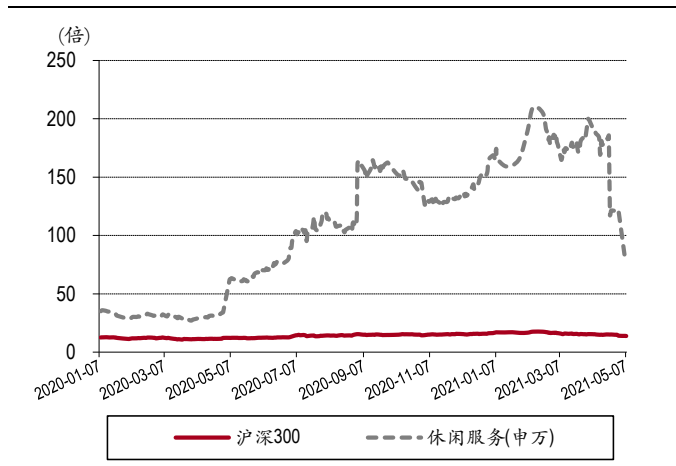
截止2021年5月7日休闲服务行业PE（TTM）为77.61倍，处于历史分位86.31%。沪深300PE（TTM）为13.74倍，处于历史分位51.46%。创业板PE（TTM）为55.14倍，处于历史分位58.76%。中证500PE（TTM）为24.44倍，处于历史分位11.18%。

图表 4. 2020年初至今申万休闲服务指数变化



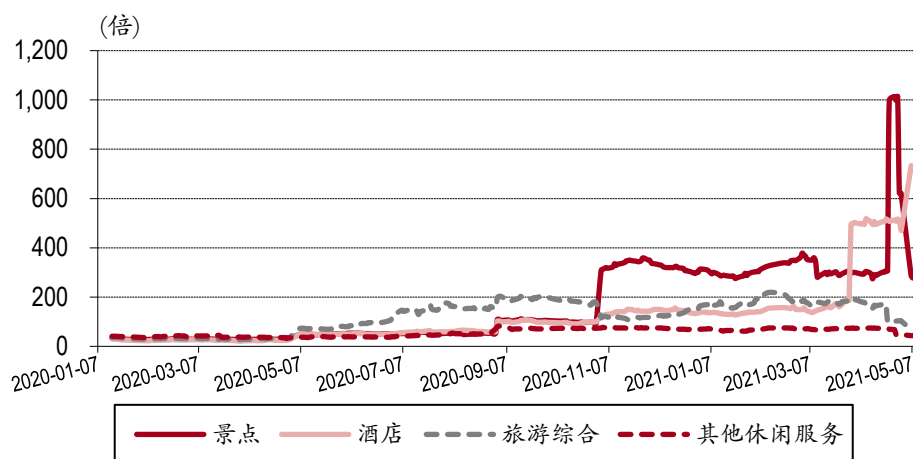
资料来源：万得，中银证券（截止日2021/05/07）

图表 5. 2020年初至今休闲服务行业 PE (TTM) 变化情况



资料来源：万得，中银证券（截止日2021/05/07）

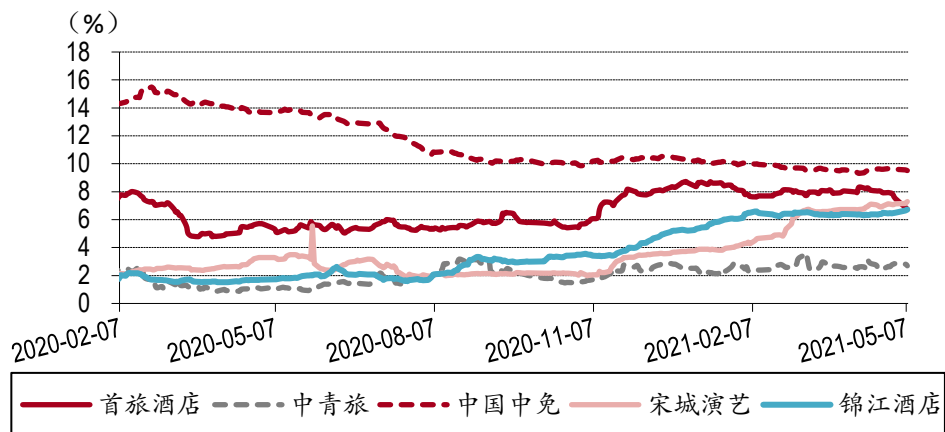
图表 6. 2020 年初至今休闲服务行业子板块 PE (TTM) 变化情况



资料来源：万得，中银证券（截止日 2021/05/07）

1.5 沪深港通持股变动情况

图表 7. 个股沪深港通持股变动情况



资料来源：万得，中银证券（截止日 2021/05/07）

前两周北上资金持续减持首旅酒店 1.20pcts 至 6.74%，小幅增持中青旅 0.05pcts 至 2.70%，小幅减持中国中免 0.13pcts 至 9.51%，小幅增持宋城演艺 0.16pcts 至 7.30%，小幅增持锦江酒店 0.27pcts 至 6.71%。

2、行业公司动态及公告

2.1 上周行业重要新闻：

免税

【“五一”假期海南离岛免税购物金额达 9.93 亿元】今年“五一”假期期间，海南离岛免税购物市场持续火爆。据海口海关统计，5月1日至5月5日，海口海关共监管离岛免税购物金额 9.93 亿元，购物人次 12.1 万人次，购物件数 134.5 万件，同比分别增长 248%、141%和 229%。据了解，近期海南离岛免税店开展一系列促销活动，如中服三亚国际免税购物公园，在“五一”期间努力缩短国际知名品牌进店时间，并推出香化商品 5 倍积分、现场抽奖等系列优惠活动，方便到店旅客选购心仪免税品。去年 7 月，海南离岛免税新政正式实施，离岛免税购物额度由 3 万元提高至 10 万元。今年 2 月增加了离岛旅客邮寄送达、岛内居民返岛提取两种提货方式，进一步刺激了海南离岛免税消费。

资料来源：新华网

【海南省省长冯飞：一季度海南离岛免税购物金额同比增超 3 倍】5月7日，首届中国国际消费品博览会在海南海口开幕。其间，在全球消费创新暨免税与旅游零售大会上，海南省人民政府省长冯飞介绍说，今年第一季度，海南离岛免税购物金额 136 亿元，购物 179 万人次，免税购物件数 1775 万件，3 项数据分别较去年同期增长 356%、177%和 328%，消费回流效应显著。冯飞称，中国是全球零售商关注的目标市场，海南是中国对外开放的重要门户。在多项政策的利好加持和海南“练内功、转动能、引外力”的不懈努力下，海南自贸港持续成为投资消费的热土。据其介绍，2020 年，海南外贸进出口总额 933 亿元，对外贸易伙伴涉及全球 183 个国家和地区；离岛免税购物金额 274.8 亿元、件数 3,410 万件、购物旅客 448.4 万人次；全省零售业增加值增长 8.1%，对 GDP 增长贡献率达 18.2%，拉动 GDP 增长 0.6 个百分点。

资料来源：中新经纬

【数字人民币在三亚完成首单离岛免税购物】4月27日，三亚海旅免税城首笔数字人民币离岛免税购物支付完成。作为全国首家使用数字人民币支付的免税店，三亚海旅免税城为离岛游客提供了更加安全、便捷的支付新方式。这也标志着数字人民币在海南自贸港离岛免税购物场景的使用正式启动。中国银行三亚分行相关负责人介绍，目前进入“白名单”管理的客户只需手机扫描二维码即可下载“数字人民币”APP，输入手机验证码即可完成注册使用。海南作为全国唯一一个全省范围试点数字人民币的区域，已开始智慧校园、智慧交通等多场景中试点应用。为实现数字人民币在免税购物场景的突破，中国银行三亚分行、工商银行三亚分行、建设银行三亚分行等多家数字人民币试点银行已在三亚海旅免税城、中免三亚国际免税城、中免三亚凤凰机场免税店、中服免税购物公园组织上线“数字人民币”支付功能。

资料来源：上证报

酒店

【“五一”中国澳门日均旅客人数增长超 42% 酒店入住率近九成】中国澳门治安警察局的数据显示，4月30日至5月4日五天期间，每天平均有 34 万人次出入境，而五天日均入境旅客为 3.7 万人次，较 4 月份的旅客日平均数的 2.6 万人次增长逾 42%。中国澳门酒店旅业商会会长张健中表示，“五一”假期酒店入住率高达 8 至 9 成，行业正加速复苏，属预期之内，基础旅客数量有所回升，相信行业最坏时间已过，但仍要警惕外围疫情升温的风险。记者早前查询部分旅游网站时发现，在“五一”假期来临之前，中国澳门部分酒店已经接近“满房”状态。张健中表示，“五一”假期前，酒店预订率普遍 5 至 7 成，当时预计假期表现会更好。疫情之下，旅客出游次数减少，留澳时间反而延长，住客普遍入住两晚或以上。

资料来源：21 世纪经济报道

OTA

【**商务部：五一假期全国在线旅游零售额同比增长 371.2%**】5月7日消息，商务部昨日发布的数据显示，五一假期，全国网络零售额同比增长 29.2%，在线旅游零售额更是同比大幅增长 371.2%。数据还显示，在线旅游已明显回暖。5月1日至5日，国内线上旅游产品和景点门票销售额同比分别增长 526.3%和 300.7%；高品质出游正成为发展趋势，兼顾安全与体验的定制化精品小团游受到热捧，私家团游、亲子游、红色游同比分别增长超 10 倍、7 倍和 2 倍。

资料来源：亿邦动力

旅游

【**“五一”假期旅游消费潜力充分释放**】国家税务总局 6 日发布增值税发票数据显示，今年“五一”假期，在疫情防控形势基本平稳的前提下，旅游服务消费潜力得到充分释放，全国居民商品消费持续活跃。“五一”期间，旅游消费潜力得到充分释放，旅游相关服务全面恢复，名胜风景区、旅行社、旅游饭店等相关服务销售收入首次超过 2019 年同期水平。增值税发票数据显示，“五一”期间旅游相关行业销售收入同比增长 153.4%，两年平均增长 5.3%，其中名胜风景区销售收入同比增长 370.7%，两年平均增长 18.7%；旅行社相关服务受国内跨省游热度上升带动，销售收入同比增长 212%，两年平均增长 8.4%；受旅游相关服务全面恢复带动，旅游饭店销售收入同比增长 103.8%，两年平均增长 2.4%，上述三类服务销售收入均首次超过 2019 年同期水平。此外，“五一”期间，室外游乐园及市郊休闲观光消费较为活跃，同比分别增长 252.7%和 278.9%，两年平均分别增长 4.3%和 53.9%；室内亲子游乐场等室内娱乐服务同比增长 82.2%，两年平均增长 17.6%。

资料来源：经济日报

【**“五一”大城市旅游火爆：北上广深消费全面恢复，“吃喝宅旅游”兴起**】来自携程数据显示，北京、上海、广州、杭州、成都、西安、南京、重庆、武汉、长沙入围“五一”黄金周十大热门旅游城市。和平台发布的数据相印证，从地方发布的“五一”旅游数据来看，很多大城市已经接近甚至超越疫情前。总体来看，在当前国内旅游经济稳步复苏阶段，一线城市的旅游市场有两大特点，一是本地及周边客源的消费基本恢复至疫情前水平，成为当地市场稳固复苏的基本盘，二是长线客源已进入强劲复苏轨道，预计暑期将会有更好的表现。21 世纪经济报道记者采访后发现，今年“宅”旅游的兴起，加上“买买买”和“吃吃吃”的流行，成为大城市旅游市场恢复的助推器。同程旅行指出，“宅酒店”成为年轻游客假期出行的新玩法，休闲类酒店热度持续上涨，较去年同期上涨 99%。电竞酒店的热度在 2021 年“五一”期间也得到了快速增长。而“买买买”和“吃吃吃”，则助推诸多大城市的商圈人流量快速上升。旅行人群可以选择在商圈旁住着，一边“宅”，一边吃喝玩乐。

资料来源：21 世纪经济报道

【**史上最火“五一”黄金周 旅游市场“爆炸式增长”**】“五一”黄金周假期，旅游市场加速回暖。据文化和旅游部数据中心测算，2021 年“五一”假期，全国国内旅游出游 2.3 亿人次，同比增长 119.7%，按可比口径恢复至疫前同期的 103.2%；实现国内旅游收入 1,132.3 亿元，同比增长 138.1%，按可比口径恢复至疫前同期的 77.0%。上海证券报记者从飞猪平台获悉，“五一”节期间，飞猪机票、酒店、民宿、门票、租车预定出行量均大幅反超疫情前，全面刷新历史峰值。其中门票预订同比大涨超 420%，酒店预订同比涨超 200%，租车量同比增长超 10 倍。飞猪“五一”前推出的 66 元机票盲盒带动多城市飞机出行人次涨幅超过 500%。

资料来源：上海证券报

【“五一”全国过半游客选择长三角 江浙徽旅游收入总和占全国超七成】这个“五一”黄金周，长三角地区的消费新形态正在为经济复苏创造更多可能性。从公开数据统计来看，长三角地区旅游消费回升显著，总旅游人次超过全国总数的7成，江苏、安徽、浙江等地接待游客人次，更是比2019年同期还有所增长。不仅是旅游，长三角上海、浙江和江苏三省市的整体消费情况在全国也名列前茅。21世纪经济报道从美团方面了解到，根据平台消费数据统计，江浙沪消费额规模在全国的排名分别为第三、四、五名。此外，今年“五一”黄金周的消费从城市渗透到乡村，三、四、五线城市人群出游消费占比近6成，撑起了节假日经济的半边天。以浙江为例，今年“五一”期间接待游客总人数为2,165万人次，实现乡村旅游经营总收入61.1亿元，分别占全国的11.2%和11.5%。

资料来源：21世纪经济报道

【“五一”假期云南旅游强劲复苏 西双版纳游客同比增幅147%】据云南省文化和旅游厅公布的“一机游”平台大数据显示，“五一”假期传统旅游目的地西双版纳、昆明、大理、丽江接待游客同比增长75%以上。西双版纳增幅最大，高达147%；昆明接待游客最多，达519.1万人次，同比增长141%。云南省4A级及以上旅游景区“五一”期间共接待游客345万人次，同比增长88.92%，其中预约入园136万人次，景区收入1.9亿元。本次“五一”假期，云南省内游客是客源主体，占市场总量67.1%，同比2020年提高了1.8%。与去年相比，云南接待人次同比增长79%，旅游收入同比增长64%，与疫情前的2019年相比，日均游客人次增长恢复到2019年120%左右，收入恢复到123%左右。假日期间，云南省各地积极推出多种精品旅游线路，红色主题旅游线路预订火爆，成为云南旅游市场的新亮点。

资料来源：央视新闻

餐饮

【“五一”假期助推餐饮市场回暖 品质消费、特色消费渐成主体】刚刚过去的“五一”假期对于正处于恢复期的餐饮行业起到了很好的助推作用。据中国饭店协会统计数据，通过对全国百家餐饮企业调查显示，较2019年相比日均营收同比增长27.1%，其中44%的企业增幅超过20%，8%的企业增幅超过50%，更有11%的餐饮企业营业额较新冠肺炎疫情影响下的2020年增长超过100%。中国饭店协会会长韩明表示，今年以来餐饮市场呈加快复苏态势，3月份餐饮消费已经显著改善，全国餐饮收入两年平均增长达到0.9%，当月餐饮收入首次高于2019年同期，已经恢复到疫情前的水平。从消费特点来看，年轻化消费者占据主体，游客带来的特色餐饮、国潮小吃消费增多较为明显，网红餐饮打卡火爆。从消费者观念来看，消费者对品质餐饮需求增加，大品牌、颜值高、口碑好的餐饮企业受到热捧，理性消费趋势明显，节约消费、制止餐饮浪费落实到位。

资料来源：中国经济网

交通

【五一预计运输旅客866万人次，民航业迎首次真正回归？】随着我国民航市场强势复苏，截至今年3月，我国民航总体旅客运输量已相当于2019年同期90%水平，国内航线运输量已超过2019年同期水平。在旅游快速复苏、“加长版”假期、旅游优惠活动等多重利好刺激下，今年五一出游人数暴增。据民航局初步测算，5月1日-5日全民航预计运输旅客866万人次，比2020年同期大幅增长173.9%，比2019年同期下降0.8%；平均客座率80.7%，比2020年同期提高14.6个百分点，比2019年同期下降3个百分点；全国预计共保障航班74,229班，比2020年同期增长84.21%，比2019年同期下降7.70%。《每日经济新闻》记者多方采访梳理发现，今年“五一”小长假，旅客出行需求得到集中释放，民航运输量大幅高于去年，与2019年同期基本持平。业内专家向记者分析称，由于今年春节“就地过年”等因素影响，今年五一航旅需求热情呈现“报复式”增长。但同时应该注意到，由于国际疫情形势尚未稳定，国际航空停滞，民航运输全要素尚未充分利用。在这种背景下，国内小众高端游或成民航业增量市场。

资料来源：每日经济新闻

【五一假期全国铁路发送旅客 1.17 亿人次 较 2019 年增 11%】记者从中国国家铁路集团有限公司（下称国铁集团）获悉，4月29日至5月6日，为期8天的全国铁路“五一”假期运输圆满结束。假期运输期间，客货运量持续高位运行，全国铁路共发送旅客 1.17 亿人次，较 2019 年同期增加 1154 万人次、增长 11%；国家铁路货物发送 8,317 万吨，较 2020 年同期增加 1,056 万吨、增长 14.6%。其中，5月1日至5日，节日5天，全国铁路共发送旅客 7,850.28 万人次；国家铁路共发送货物 5,264 万吨。国铁集团运输部负责人介绍，“五一”假期，旅客出行意愿强烈，“补偿式”探亲、观光旅游客流集中。铁路部门加大运力投放，提高服务质量，严格落实各项疫情防控措施，最大限度满足旅客出行需求。

资料来源：央视新闻

【五一期间 民航航班将达近两年峰值 机场航路满负荷运载】今年五一假期，伴随着民众旅游探亲需求强劲复苏，机票、门票、酒店等预订量已显著超过 2019 年同期，全国客流量将达 2.5 亿人次。根据文旅部数据，2020 年“五一”假期（5月1-5日），全国共计接待国内游客 1.15 亿人次。航空方面，机票预订早已量价齐涨，五一期间航空业航班量也将达到峰值。自记者由某大型航空公司内部获悉，“4月30日、5月1日，全行业航班量将达到顶峰，恢复到近两年最高水平，管制、机场以及航路均进入满负荷状态。”此前去哪儿平台透露，4月中旬，去哪儿平台单日机票预订量创公司成立 16 年以来新高。东方航空此前表示，五一期间，航班投入量恢复至 2019 年同期水平。东航平均单日航班量将达到 2,700 余班，超过 2019 年同期的 2,650 班，运力恢复水平达到 2019 年的 103%。海航航空透露，小长假期间，海航国内日均航班量为 2019 年同期的 110%，国内航班单位收益将超 2019 年水平，国内生产经营指标全面恢复。吉祥航空表示，五一小长假期间，预计执行国内外与地区航线共计超过 1,700 班次，计划执行国内航班班次与预计运输国内旅客人数同比 2019 年增幅均超过 3 成。

资料来源：经济观察网

2.2 上周上市公司重点公告：

图表 8.上市公司重要公告

公告日期	股票代码	公司名称	公告摘要	主要内容
2021/04/27	603099.SH	长白山	关于 2021 年第一季度报告	一季度报告期内，长白山旅游股份有限公司实现营业收入 10,306,054.43 元，相比上年同期减少 25.65%，实现归属于上市公司股东的净利润为-39,197,227.81 元，相较去年同期亏损扩大，基本每股收益亏损 0.15 元/股，比去年同期减少 0.04 元/股，实现总资产 1,163,834,989.76 元，比上年度末减少 3.67%。
2021/04/27	600258.SH	首旅酒店	关于会计政策变更的公告	财政部于 2020 年 6 月发布了《关于印发〈新冠肺炎疫情相关租金减让会计处理规定〉的通知》（财会【2020】10 号），可对新冠肺炎疫情相关租金减让根据该会计处理规定，选择采用简化方法。本集团对于自 2020 年 1 月 1 日起发生的房屋建筑物类别租赁的相关租金减让，采用了该会计处理规定中的简化方法，在减免期间或在达成减让协议等解除并放弃相关权利义务时，将相关租金减让计入损益。本集团对 2020 年 1 月 1 日之前发生的租金减让不适用该简化处理方法。出租人免除本集团 2020 年度的租金 132,587,798.23 元，本集团已将上述租金减免额冲减当期租金费用。

资料来源：公司公告，中银证券

续图表 8.上市公司重要公告

公告日期	股票代码	公司名称	公告摘要	主要内容
2021/04/27	600258.SH	首旅酒店	关于 2020 年年度报告	公司作为行业的中坚企业，带领旗下的直营和加盟酒店迅速复工复产，并抓住酒店业全年业务关键季，努力提升运行效率、降本增效、抢抓收入，积极适应市场需求进行业务和产品调整。2020 年公司利润总额-58,543.50 万元，比上年减少 186,236.58 万元，下降 145.85%。公司酒店业务利润总额-65,566.36 万元，比上年减少 175,854.68 万元，降低了 159.45%。景区运营业务利润总额 7,022.86 万元，比上年减少 10,381.90 万元，降低了 59.65%。2020 年公司归属母公司净亏损为 49,600.53 万元，每股收益-0.5074 元/股；扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净亏损 52,749.96 万元，扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的每股收益-0.5395 元/股。公司 2020 年度利润分配预案为拟不实施现金分红，不进行资本公积金转增股本。
2021/04/27	300795.SZ	米奥会展	关于 2020 年年度报告	报告期内，公司实现营业收入 9,435 万元，同比降低 77.84%，主要系受疫情影响，公司境外线下自办展会无法举办，虽然积极推出数字展览，但是总收入仍大幅下降所致；实现利润总额-8,177 万元，同比降低 194.89%；扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润-6,263 万元，同比降低 199.51%；公司总资产为 53,057 万元，同比降低 19.63%；归属于上市公司股东每股净资产 4.33 元，同比降低 27.84%。公司 2020 年度利润分配预案为：不派发现金红利，不送红股，不以资本公积金转增股本。
2021/04/27	300795.SZ	米奥会展	关于使用闲置募集资金进行现金管理的公告	本着股东利益最大化原则，为提高募集资金使用效率，在确保不影响募集资金项目建设和募集资金使用的情况下，公司拟使用不超过 20,000 万元闲置募集资金进行短期现金管理。为控制风险，投资品种为发行主体是商业银行的安全性高、流动性好、有保本约定的理财产品，且该等理财产品不得用于质押，产品专用结算账户不得存放非募集资金或用作其他用途。自公司股东大会审议通过之日起有效，单个投资产品的投资期限不超过 12 个月内，在授权额度内可循环滚动使用。
2021/04/27	300795.SZ	米奥会展	关于 2021 年第一季度报告	报告期内，公司经营业绩较上年同期上升，主要是因为线上数字展览业务收入大幅增加；报告期内，公司实现营业收入 2,648 万元，较上年同期上升 118.71%，归属于上市公司股东的净利润为 -1,846 万元，较上年同期增长 10.85%。目前公司数字展览业务开展正常，疫情后续将继续做好疫情防控工作，积极推进数字展览，尽量减少疫情带来的影响。
2021/04/27	000613.SZ	大东海 A	关于筹划发行股份购买资产事项的停牌公告	海南大东海旅游中心股份有限公司正在筹划发行股份购买资产事项，因有关事项尚存不确定性，为了维护投资者利益，避免对公司股价造成重大影响，根据深圳证券交易所的相关规定，经公司申请，公司股票（证券简称：*ST 东海 A，证券代码：000613；*ST 东海 B，证券代码：200613）自 2021 年 4 月 27 日开市时起开始停牌。本次交易的标的资产为交易对方合计所持成都市朗培教育咨询有限公司 51%的股权，交易对方均转让各自所持目标公司股权的 51%予上市公司；上市公司通过发行股份购买资产的方式，购买交易对方持有的朗培教育 51%股权。本次交易的交易价格将以上市公司聘请的评估机构对标的资产的评估结果为参考依据，由各方进一步协商确定。

资料来源：公司公告，中银证券

续图表 8.上市公司重要公告

公告日期	股票代码	公司名称	公告摘要	主要内容
2021/04/27	300859.SZ	西域旅游	关于 2020 年年度报告	受疫情多次反复叠加影响, 2020 年公司累计接待游客人次同比下降 81%, 报告期内营业收入 5,118.71 万元, 较去年同期下降 78.76%; 实现归属于上市公司股东的净利润-4,325.66 万元, 同比减少 158.81%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 -4,684.66 万元, 同比减少 164.21%。根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》第 10.3.1 条第一款第一项规定的情形, 公司在披露 2020 年度报告同时, 披露公司股票交易被实施退市风险警示公告。公司股票于公告后停牌一天, 自复牌之日起, 深圳证券交易所对公司股票交易实施退市风险警示。公司董事会拟定 2020 年度利润分配预案为: 不进行现金股利分配, 不送红股, 不进行资本公积金转增股本。
2021/04/27	300859.SZ	西域旅游	关于对外投资暨增资新疆天山天池天塘城旅游有限公司的公告	2021 年 4 月 26 日, 公司召开了第六届董事会第二次会议、第六届监事会第二次会议, 会议审议通过了《关于对外投资暨增资新疆天山天池天塘城旅游有限公司的议案》, 公司拟向项目公司追加投资 1,600 万元, 资金来源为公司自有资金, 用于项目公司所投资项目的开发建设及日常运营。本次对外投资暨增资事项在公司董事会审批权限范围内, 无需提交股东大会审议。本次对外投资不涉及关联交易, 也不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。
2021/04/28	300662.SZ	科锐国际	关于 2021 年第一季度报告	报告期内, 公司实现营业收入 145,230.46 万元, 同比增长 57.29%, 归属于母公司所有者净利润 3,877.64 万元, 比上年同期增长了 47.18%, 扣除员工持股成本及非经常性损益后对归属于上市公司股东的净利润净为 3,702.95 万元, 比上年同期增长 106.77%。
2021/04/28	000888.SZ	峨眉山 A	关于 2021 年第一季度报告	2021 年一季度报告期内, 公司接待进山游客 55.6 万人次, 同比增长 144.93%。实现营业收入 132,233,953.32 元, 较去年同期增长 95.20%, 实现归属于上市公司股东的净利润 1,201,323.92 元, 较去年同期增长 101.25%。每股收益 0.0023 元/股, 较去年同期增加 0.1843 元/股
2021/04/28	600706.SH	曲江文旅	关于 2020 年年度报告	截止 2020 年 12 月 31 日, 公司总资产 321,502.37 万元, 较上年末增加 56,957.31 万元, 增幅 21.53%, 主要原因为货币资金及应收账款增加所致; 归属于母公司所有者权益 98,126.74 万元, 较上年末减少 7,552.53 万元, 下降 7.15%, 主要是本期亏损所致。资产负债率为 69.27%, 同比增加 9.29 个百分点。本报告期实现营业收入 107,679.40 万元, 较上年同期减少 17.50%; 营业利润-6,719.96 万元, 较上年同期减少 240.34%, 归属于母公司所有者的净利润为 -7,186.33 万元, 较上年同期减少 259.60%。营业利润及归属于母公司所有者的净利润较上年同期减少的主要原因为报告期内公司受新冠疫情影响, 景区门票收入等主营业务收入减少所致。2020 年度利润分配方案为: 不进行利润分配, 也不进行资本公积金转增股本。
2021/04/28	002059.SZ	云南旅游	关于 2021 年第一季度报告	报告期内 (1-3 月), 公司实现营业收入 22,718.82 万元, 较上年同期上升 5.24%; 利润总额-85.32 万元, 较上年同期上升 97.66%; 归属于母公司所有者的净利润 401.81 万元, 较上年同期上升 114.79%。营业收入及归母净利润较上年同期增加主要原因是: 上年同期由于新冠疫情对消费性服务业和部分民生保障类服务业造成严重冲击, 报告期有所缓解。
2021/04/29	603043.SZ	广州酒家	关于 2021 年第一季度报告	报告期内, 公司实现营业收入 67,021.98 万元, 较上年同期上升 28.73%; 归属于上市公司股东的净利润为 4,757.97 万元, 较上年同期上升 289.64%; 基本每股收益为 0.1178 元/股, 较上年同期增加 0.0876 元/股。报告期末实现净资产 391,515.28 万元, 较上年度末增加 2.03%。

资料来源: 公司公告, 中银证券

续图表 8.上市公司重要公告

公告日期	股票代码	公司名称	公告摘要	主要内容
2021/04/29	600706.SH	曲江文旅	关于 2021 年第一季度报告	报告期内, 公司实现营业收入 26,207.13 万元, 较上年同期上升 59.31%, 主要是上期受疫情影响收入减少。归属于上市公司股东的净利润为-2,023.50 万元, 较上年同期减亏 4,768.77 万元; 基本每股收益为-0.09 元/股, 较上年同期增加 0.23 元/股。截止 2021 年 3 月 31 日, 公司总资产 312,500.19 万元, 较上年度末减少 9,002.18 万元, 降幅 2.80%; 归属于母公司所有者权益 96,103.24 万元, 较上年度末减少 2,023.50 万元, 降幅 2.06%。
2021/04/29	603136.SH	天目湖	关于 2020 年年度报告	报告期内, 公司实现营业收入 37,424.38 万元, 同比减少 25.62%。营业利润 8,744.29 万元, 同比减少 53.82%。归属于上市公司股东的净利润 5,488.50 万元, 同比下降 55.63%, 主要原因是新冠肺炎疫情影响所致。2020 年度, 公司非经常性损益的影响金额为 2,667.62 万元, 同比增长 1081.34%, 主要系计入当期损益的政府补助、委托他人投资或管理资产的损益增加所致。截止 2020 年 12 月 31 日。公司总资产 160,899.72 万元, 较上期末增加 37,308.83 万元。归属于母公司所有者权益 95,196.04 万元, 较上期末增加 4,865.78 万元, 主要系公司可转债权益成分增加所致。经董事会决议, 公司 2020 年度公司利润分配预案为拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数分配利润及转增股本。上市公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 3.00 元 (含税)。上市公司拟向全体股东每 10 股以公积金转增 4.5 股。
2021/04/29	603136.SH	天目湖	关于 2021 年第一季度报告	一季度报告期内, 实现营业收入 7,801.40 万元, 比去年同期上涨 268.95%, 实现归属于上市公司股东的净利润为-456.01 万元, 比去年同期减亏 2,183.87 万元, 每股收益为-0.04 元/股, 比去年同期增加 0.19 元/股。
2021/04/29	002159.SZ	三特索道	关于 2021 年第一季度报告	报告期内, 实现营业收入 8,893.68 万元, 比去年同期上涨 198.19%, 实现归属于上市公司股东的净利润为-1,233.58 万元, 亏损相比去年同期下降 84.27%, 每股收益为-0.07 元/股, 比去年同期增加 0.50 元/股。报告期末实现净资产 140,683.96 万元, 较上年度末减少 2.70%。
2021/04/29	603199.SH	九华旅游	关于 2021 年第一季度报告	报告期内, 实现营业收入 10,065.49 万元, 比去年同期上涨 369.24%, 实现归属于上市公司股东的净利润为 1,754.17 万元, 相比去年同期成功扭亏为盈, 每股收益为 0.1585 元/股, 比去年同期增加 164.77%。报告期末实现净资产 124,715.03 万元, 较上年度末增加 1.26%。
2021/04/29	603199.SH	九华旅游	关于使用部分闲置自有资金进行现金管理的公告	公司拟使用最高额度不超过人民币 50,000 万元的闲置自有资金进行现金管理。在上述额度内, 资金可以滚动使用, 因上述金额超过公司最近一期经审计净资产的 30%, 该议案需提交股东大会审议。为控制风险, 现金管理仅限于购买安全性高、满足保本要求且流动性好、不影响公司正常经营的投资产品, 包括但不限于结构性存款以及其他低风险、保本型理财产品。
2021/04/29	603199.SH	九华旅游	关于 2020 年年度报告	2020 年, 面对新冠肺炎疫情的巨大冲击, 公司也经历了从最初的停工停业、业绩亏损, 到逐步复工复产、扭亏为盈。报告期, 公司实现营业收入 341,043,065.16 元, 同比下降 36.52%; 实现归属于上市公司股东的净利润 54,549,591.87 元, 同比下降 53.39%。报告期末, 公司总资产 1,434,839,417.77 元, 比上年度期末下降 0.46%; 净资产 1,231,624,160.24 元, 比上年度期末增长 2.60%。公司 2020 年年度拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数分配利润, 向全体股东每 10 股派发现金红利 1.50 元 (含税)。
2021/04/29	300859.SZ	*ST 西域	关于 2021 年第一季度报告	一季度系新疆旅游淡季, 一季度营业收入仅占全年收入的 3.5%。报告期内, 公司营业收入 989.70 万元, 较 2020 年一季度收入增长 309.93%, 较 2019 年一季度收入增长 17.10%; 实现归属于上市公司股东的净利润-1,020.39 万元, 同比减亏 48.58%; 扣除非经常性损益后的净利润为-966.37 万元, 同比减亏 51.75%。

资料来源: 公司公告, 中银证券

续图表 8.上市公司重要公告

公告日期	股票代码	公司名称	公告摘要	主要内容
2021/04/29	000430.SZ	张家界	关于 2021 年第一季度报告	较上年同期受新冠肺炎疫情影响,本报告期旅游市场有所好转。本报告期公司共接待购票游客 41.22 万人,较上年同期 15.06 万人增加 26.16 万人,增幅 173.71%;实现营业收入 2,677.35 万元,较上年同期 1,090.95 万元增加 1,586.40 万元,增幅 145.41%;实现归属于上市公司股东的净利润-3,161.88 万元,较上期同期-3,671.78 万元减亏 509.90 万元。
2021/04/29	002186.SZ	全聚德	关于 2021 年第一季度报告	在市场逐步恢复及公司相关调整措施的推动下,公司实现销售收入 20,565.20 万元,比上年同期增长 14.09%,利润总额-5,089.40 万元,比上年同期减亏 4,348.71 万元,归属于上市公司股东净利润-4,708.52 万元,比上年同期减亏 4,141.58 万元,比上年同期增长 46.80%,每股收益-0.1530 元/股,比上年同期增长 46.67%。
2021/04/29	002707.SZ	众信旅游	关于 2020 年年度报告	自 2020 年 1 月 27 日起,公司暂停经营团队旅游及“机票+酒店”旅游产品,截至报告期末,出境游尚未恢复,导致公司自 2020 年 2 月以来业务收入大幅下降。报告期内,公司营业收入 156,132.57 万元,同比下降 87.63%,营业利润-185,023.63 万元,同比下降 1,671.48%,归属于上市公司股东的净利润-148,027.68 万元,同比下降 2,257.47%,扣除非经常性损益后的归母净利润-148,781.89 万元,同比下降 2,620.09%。
2021/04/29	002707.SZ	众信旅游	关于公司计提资产减值准备的公告	为真实反映公司的财务状况、资产价值及经营情况,基于谨慎性原则,根据《会计法》《企业会计准则》等法律、行政法规、部门规章、规范性文件和《深圳证券交易所股票上市规则》等相关规定,同意公司对报告期内合并会计报表范围内资产计提资产减值准备 908,960,685.04 元。本次资产减值计入 2020 年度财务报告。
2021/04/29	002707.SZ	众信旅游	关于 2021 年第一季度报告	本报告期公司实现营业收入 8,517.01 万元,较上年同期下降 92.54%;实现归属于上市公司股东的净利润-7,463.69 万元,较上期同期亏损扩大 156.82%。基本每股收益-0.082 元/股,较上年同期减少 148.48%。报告期末实现净资产 77,056.43 万元,较上年度末减少 8.60%。
2021/04/30	600258.SH	首旅酒店	关于 2021 年第一季度报告	在市场逐渐恢复以及公司一系列增收降本措施的推动下,2021 年第一季度公司利润总额为-21,744.45 万元,比上年同期减亏 42,477.22 万元,减亏 66.14%。公司酒店业务利润总额-27,834.79 万元,比上年同期减亏 35,794.88 万元,减亏 56.26%;景区运营业务利润总额为 6,090.33 万元,比上年同期增加 6,682.33 万元,增长 1,128.77%。2021 年第一季度公司归属于上市公司股东的净亏损为 18,193.20 万元,比上年同期减亏 34,408.45 万元,减亏 65.41%;每股收益-0.1859 元/股,比上年同期增加 0.3515 元/股,增长 65.41%。
2021/04/30	600054.SH	黄山旅游	关于 2021 年第一季度报告	本期进山人数 31.49 万人,同比上升 182.29%。公司实现营业收入 14,709.04 万元,较上年同期增加 110.76%;实现归属于上市公司股东的净利润-3,190.92 万元,较上期同期亏损减少 4,533.20 万元。基本每股收益-0.437 元/股,较上年同期减少 0.0622 元/股。报告期末实现净资产 422,204.97 万元,较上年度末减少 0.95%。
2021/04/30	000978.SZ	桂林旅游	关于 2021 年第一季度报告	公司实现营业收入 4,029.10 万元,较上年同期增加 46.55%;实现归属于上市公司股东的净利润-5,470.07 万元,较上期同期亏损减少 18.48%。基本每股收益-0.152 元/股,较上年同期增加 0.034 元/股。报告期末实现净资产 126,176.82 万元,较上年度末减少 4.16%。
2021/04/30	605108.SH	同庆楼	关于 2021 年第一季度报告	公司实现营业收入 40,378.32 万元,较上年同期增加 108.26%;实现归属于上市公司股东的净利润 3,152.19 万元,较上期同期下降 17.79%。基本每股收益 0.16 元/股,较上年同期减少 0.10 元/股。报告期末实现净资产 185,314.58 万元,较上年度末减少 2.77%。
2021/04/30	600749.SH	西藏旅游	关于 2021 年第一季度报告	公司实现营业收入 2,016.30 万元,较上年同期增加 268.18%;实现归属于上市公司股东的净利润-1,230.94 万元,较上期同期减亏 637.55 万元。基本每股收益-0.0554 元/股,较上年同期增加 0.0277 元/股。报告期末实现净资产 102,147.89 万元,较上年度末减少 1.19%。

资料来源:公司公告,中银证券

续图表 8.上市公司重要公告

公告日期	股票代码	公司名称	公告摘要	主要内容
2021/04/30	600138.SH	中青旅	关于 2021 年第一季度报告	2021 年初部分城市疫情反弹导致国内旅游市场恢复趋势出现波动。面对疫情防控常态化趋势及游客消费转型变化,公司积极进行前瞻性布局,持续压缩成本和费用支出,报告期内各项指标同比显著好转,实现营业收入 13.98 亿元,同比增幅 16%;实现归属于上市公司股东的净利润-0.65 亿元,同比减亏 1.33 亿元。
2021/04/30	000428.SZ	华天酒店	关于 2020 年年度报告	报告期内,公司实现营业收入 51,537.83 万元,同比下降 53.59%。2020 年归属于上市公司股东的净利润为-51,331.02 万元,同比下降 1,121.83%。酒店业:截至 2020 年底,公司自营加托管酒店共 48 家(已开业 41 家),其中自营酒店 16 家,托管酒店 32 家,自营酒店客房数共 4990 间,累计拥有会员 156 万人。报告期内,酒店业实现营业收入 48,104.16 万元,同比下降 37.08%,主要是受新冠疫情影响,酒店收入大幅下降。地产业实现营业收入 1,686.19 万元,同比下降 94.80%。主要是本期地产去化进展不及预期。
2021/04/30	000428.SZ	华天酒店	关于 2020 年计提资产减值准备的公告	为更加真实、准确地反映华天酒店集团股份有限公司(以下简称“公司”)2020 年 12 月 31 日的财务状况以及 2020 年度经营成果,根据《企业会计准则》及公司会计政策等相关规定,公司及下属子公司基于谨慎性原则,对各类资产进行了清查、分析和评估,对部分可能发生信用及资产减值的资产计提了减值准备。公司 2020 年度计提各项信用及资产减值准备 123,233,732.71 元。
2021/04/30	000428.SZ	华天酒店	关于 2021 年第一季度报告	公司实现营业收入 12,697.63 万元,较上年同期增加 90.23%;实现归属于上市公司股东的净利润-10,291.69 万元,较上期同期减亏 24.00%。基本每股收益-0.1010 元/股,较上年同期增加 24.00%。报告期末实现净资产 196,520.16 万元,较上年度末减少 5.66%。
2021/04/30	600358.SH	*ST 联合	关于 2021 年第一季度报告	公司实现营业收入 17,373.49 万元,较上年同期增加 75.10%;实现归属于上市公司股东的净利润-1,049.33 万元,较上期同期减少 278.91%。基本每股收益-0.0208 元/股,较上年同期减少 279.31%。报告期末实现净资产 15,568.62 万元,较上年度末增加 7.12%。
2021/04/30	000796.SZ	凯撒旅业	关于 2021 年第一季度报告	公司实现营业收入 24,022.98 万元,较上年同期减少 67.91%;实现归属于上市公司股东的净利润-9,409.47 万元,较上期同期下降 46.52%。基本每股收益-0.1173 元/股,较上年同期下降 46.63%。报告期末实现净资产 84,783.88 万元,较上年度末减少 10.06%。
2021/04/30	600754.SH	锦江酒店	关于董事长、副董事长辞职的公告	上海锦江国际酒店股份有限公司(以下简称“公司”)董事会于 2021 年 4 月 29 日收到公司董事长俞敏亮先生、副董事长郭丽娟女士和侣海岩先生的书面辞呈,俞敏亮先生因年龄原因申请辞去公司董事长职务、郭丽娟女士因工作原因申请辞去公司副董事长职务、侣海岩先生因年龄原因申请辞去公司副董事长职务。
2021/04/30	600754.SH	锦江酒店	关于 2021 年第一季度报告	于 2021 年 3 月 31 日,公司总资产 5,220,160 万元,比上年末增长 35.11%;负债总额 3,442,900 万元,比上年末增长 38.10%;归属于上市公司股东的净资产 1,681,624 万元,比上年末增长 32.31%。于今年第一季度,公司实现营业收入 229,971 万元,比上年同期增长 5.06%;实现营业利润-18,659 万元,比上年同期下降 414.65%。实现归属于上市公司股东的净利润-18,270 万元,比上年同期下降 207.12%。实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-16,116 万元,比上年同期增加亏损 6,753 万元。经营活动产生的现金流量净流出 49,620 万元,比上年同期减少 85,381 万元。

资料来源:公司公告,中银证券

续图表 8.上市公司重要公告

公告日期	股票代码	公司名称	公告摘要	主要内容
2021/04/30	601007.SH	金陵饭店	关于 2020 年年度报告	2020 年受新冠疫情影响, 全球经济出现严重衰退, 旅游及酒店行业经营压力加剧。公司在做好疫情防控的同时, 深化改革补短板, 实现了经营业绩逆势回升, “双百”改革初见成效、项目拓展取得突破, 在高质量发展的道路上迈出了坚实的步伐。2020 年实现营业收入 11.40 亿元, 比上年下降 5.82%; 利润总额 1.28 亿元, 比上年下降 21.53%; 实现归属母公司所有者的净利润 4,339.91 万元, 同比下降 41.24%。经本次公司董事会审议通过的 2020 年利润分配及资本公积金转增股本预案为: 以 2020 年末总股本 30,000 万股为基数, 每 10 股派发现金红利 0.5 元 (含税), 本次派发现金红利共计 1,500 万元; 2020 年度拟向全体股东以资本公积金转增股本, 每 10 股转增 3 股, 转增后公司总股本增加至 39,000 万股。
2021/04/30	601007.SH	金陵饭店	关于 2021 年第一季度报告	公司实现营业收入 32,351.43 万元, 较上年同期增加 23.93%; 实现归属于上市公司股东的净利润-1,359.48 万元, 较上期同期减亏 531.50 万元。基本每股收益-0.045 元/股, 较上年同期增加 0.018 元/股。报告期末实现净资产 151,781.29 万元, 较上年度末减少 0.89%。
2021/4/30	000524.SZ	岭南控股	关于 2021 年第一季度报告	公司实现营业收入 28,854.88 万元, 较上年同期减少 57.04%; 实现归属于上市公司股东的净利润-5,594.02 万元, 较上期同期减亏 531.50 万元。基本每股收益-0.083 元/股, 较上年同期上升 9.78%。报告期末实现净资产 229,290.21 万元, 较上年度末减少 2.40%。
2021/4/30	300178.SZ	腾邦国际	关于计提资产减值准备及坏账核销的公告	根据《企业会计准则》和公司会计政策相关规定, 基于谨慎性原则, 拟对截至 2020 年 12 月 31 日合并报表范围内有关资产计提相应的减值准备。公司 2020 年度对相关资产计提资产减值准备总额为 63,961.28 万元。其中, 应收账款坏账准备 10,945.27 万元, 其他应收款坏账准备 45,174.03 万元, 应收利息坏账准备 90.40 万元, 长期股权投资减值准备 6,303.08 万元, 债权投资减值准备 1,448.50 万元。
2021/4/30	300178.SZ	腾邦国际	关于 2020 年年度报告	2020 年春节期, 全球爆发了新冠肺炎疫情, 旅游行业受到了严重冲击, 公司旅游业务、商旅业务、机票酒店业务等受到巨大冲击, 经营规模明显下降。报告期内, 公司实现营业收入 5.45 亿元, 同比下降 83.47%; 归属于上市公司股东的净利润-10.49 亿元, 亏损同比收窄 33.44%。公司 2020 年度财务会计报告被出具无法表示意见的审计报告, 根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》10.3.1 条第 (三) 项的规定, 公司将在 2021 年 4 月 30 日披露 2020 年年度报告同时, 披露公司股票交易被实施退市风险警示的公告。公司股票于年报公告后停牌一天, 自复牌之日起, 深圳证券交易所对公司股票实施退市风险警示。
2021/4/30	300178.SZ	腾邦国际	关于延期归还募集资金并继续用于暂时补充流动资金的公告	腾邦国际商业服务集团股份有限公司于 2021 年 4 月 28 日召开了第五届董事会第八次会议审议通过了《关于延期归还募集资金并继续用于暂时补充流动资金的议案》, 同意公司延期归还募集资金并继续使用部分闲置募集资金不超过人民币 2.30 亿元暂时补充公司流动资金。该部分资金为公司非公开发行募集资金项目的暂时闲置资金, 使用期限为自公司董事会审议通过之日起不超过 12 个月。
2021/4/30	600593.SH	大连圣亚	关于 2021 年第一季度报告	公司实现营业收入 2,918.31 万元, 较上年同期增加 121.04%; 实现归属于上市公司股东的净利润-2,122.43 万元, 较上期同期减亏 10.82。基本每股收益-0.1648 元/股, 较上年同期上升 10.82%。报告期末实现净资产 44,925.90 万元, 较上年度末减少 4.51%。
2021/4/30	600593.SH	大连圣亚	关于计提资产减值准备的公告	为真实反映公司 2020 年年末的财务状况和经营成果, 按照《企业会计准则》的相关规定, 在充分参考注册会计师审计意见的基础上, 公司合并范围内各公司对所属资产进行了减值测试, 并对其中存在减值迹象的资产相应计提了减值准备。2020 年度拟提各项资产减值准备共计人民币 1,557.12 万元。

资料来源: 公司公告, 中银证券

续图表 8.上市公司重要公告

公告日期	股票代码	公司名称	公告摘要	主要内容
2021/4/30	600593.SH	大连圣亚	关于 2020 年年度报告	报告期内，公司实现营业收入 114,219,413.43 元，较 2019 年下降 64.25%，主要是 2020 年受新冠疫情全球蔓延的影响，公司游客接待数量较往年出现大幅下滑，2020 年部分时间景区处于停运状态，导致公司和哈尔滨公司景区运营收入均出现大幅下滑。报告期内，公司营业成本较 2019 年减少 17.85%，销售费用较 2019 年减少 65.56%，管理费用较 2019 年减少 28.11%，一方面是因为景区的暂停运营减少了部分运营成本，另一方面，为应对疫情影响，公司积极采取降本增效措施，有效降低了运营成本。报告期内，公司实现归属于母公司所有者的净利润-69,980,644.19 元，主要是疫情的不可抗力影响导致公司游客接待数量大幅下滑，收入下降，利润出现亏损。公司 2020 年度拟不派发现金红利，不送红股，不进行资本公积金转增股本。
2021/4/30	300178.SZ	腾邦国际	关于公司被债权人申请破产清算的提示性公告	腾邦国际商业服务集团股份有限公司于 2021 年 4 月 29 日收到广东省深圳市中级人民法院送达的 (2021) 粤 03 破申 242 号《通知书》及《破产申请书》。《破产申请书》称，申请人深圳市口岸中国旅行社有限公司以腾邦国际不能清偿到期债务，明显缺乏清偿能力为由，向深圳中院申请对公司进行破产清算。
2021/5/1	600358.SH	*ST 联合	关于股票撤销退市风险警示暨停牌的公告	公司对照《上海证券交易所股票上市规则》(2020 年 12 月修订) 第 13.3.2 条相关规定逐项排查，公司 2020 年年度报告经审计财务指标涉及退市风险警示情形已经消除，且不触及其他退市风险警示或其他风险警示的情形。根据《上海证券交易所股票上市规则》(2020 年 12 月修订) 第 13.3.7 条的有关规定及公司 2020 年度经营情况，公司符合申请撤销股票退市风险警示的条件。

资料来源：公司公告，中银证券

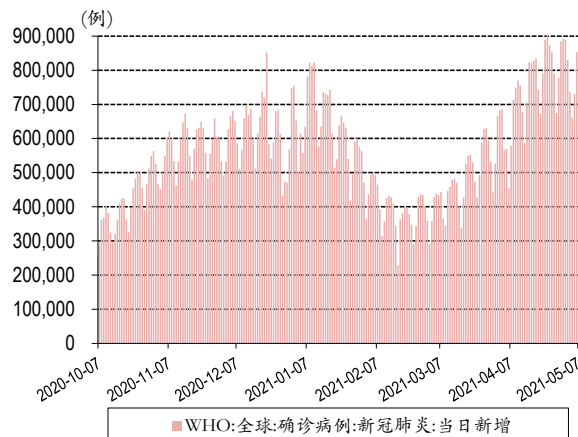
3、国内外疫情跟踪情况

图表 9. 全国新冠肺炎每日新增确诊病例（不含港澳台）



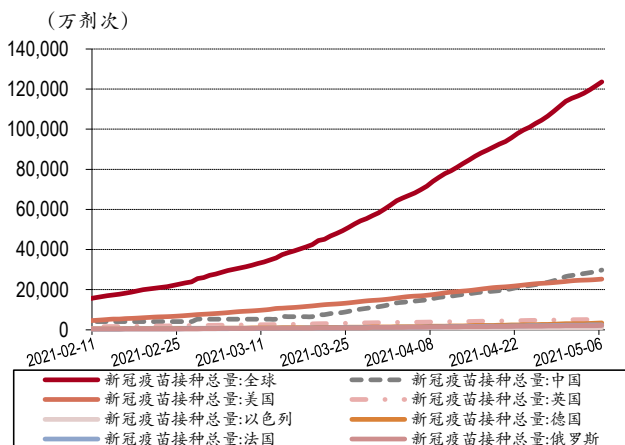
资料来源：万得，中银证券（截止日 2021/05/07）

图表 10. 全球新冠肺炎每日新增确诊病例



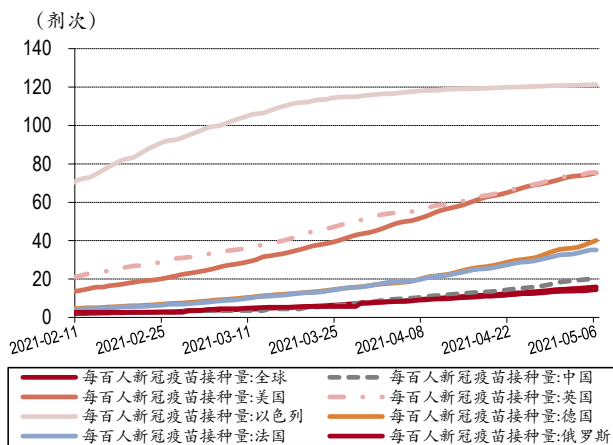
资料来源：万得，中银证券（截止日 2021/05/07）

图表 11. 新冠疫苗接种总量



资料来源：万得，中银证券（截止日 2021/05/06）

图表 12. 每百人新冠疫苗接种量



资料来源：万得，中银证券（截止日 2021/05/06）

上两周全国新冠肺炎每日新增病例均为境外输入病例，云南瑞丽中高风险区域已于 5 月 4 日清零，全国连续百日无新增死亡病例。截止至 2021 年 5 月 7 日，全球新冠肺炎每日确诊病例 839,695 例，印度 7 日新增 414,188 例确诊病例，再创单日新增确诊新高。目前多款疫苗上市，且产量不断加大，疫苗接种总量已突破 12 亿支，但印度等国家疫情持续恶化，且全球疫苗分配不均。因此，仍需继续保持对新冠疫情反弹的常规管控。

4、投资建议

海南离岛免税购物市场持续火爆，在国家打造海南自贸港多重政策利好的加持下，同时境外消费不断回流，免税龙头企业中国中免中长期具备优质成长性。“五一”假期国内游爆炸式增长，各项数据均恢复至 2019 年疫情前同期水平，旅游业及周边行业复苏进程有望继续加速。**继续推荐免税龙头企业中国中免，推荐处于旅游恢复逻辑中的中青旅、岭南控股、众信旅游，并建议关注国内酒店龙头企业，具有地缘优势的景区企业。**

5、风险提示

新冠病毒疫情反复：全球来看，新冠肺炎每日确诊病例反弹，确诊病例数量已突破历史新高。疫苗方面，多款疫苗上市，且产量加大，疫苗接种总量已突破 12 亿支。总体来说，仍需谨慎防范新冠病毒的反复。

行业复苏不及预期：文旅部出台国内景区接待量取消限制政策，由当地疫情防控形势确定，出入境旅游若年内仍无法预期有序启动，国际旅游复苏、口岸免税恢复等仍将持续承压。

政策落地及执行不及预期：文旅部出入境旅游政策尚未出台，市内免税店政策暂未落地，且政策落地后的执行也存在一定不确定性。

6、附录

附录图表 13. 报告中提及重点上市公司估值表

公司代码	公司简称	评级	股价 (元)	市值 (亿元)	每股收益(元/股)		市盈率(x)		最新每股净资产 (元/股)
					2020A	2021E	2020A	2021E	
601888.SH	中国中免	买入	288.00	5,623.13	3.14	5.74	89.82	52.00	12.90
600138.SH	中青旅	买入	11.55	83.60	(0.32)	0.69	(32.00)	16.90	8.65
002707.SZ	众信旅游	增持	5.26	47.67	(1.63)	0.01	(3.17)	484.00	0.74
000524.SZ	岭南控股	增持	7.36	49.33	(0.36)	0.41	(22.05)	18.2	3.42
300144.SZ	宋城演艺	未有评级	19.45	508.56	(0.67)	0.42	(26.44)	46.70	2.89
600754.SH	锦江酒店	未有评级	58.18	531.79	0.12	1.09	447.89	53.43	15.72
600258.SH	首旅酒店	未有评级	22.96	226.78	(0.50)	0.85	(42.26)	26.97	7.94
300662.SZ	科锐国际	未有评级	57.20	104.59	1.02	1.33	53.10	43.05	5.99
000796.SZ	凯撒旅业	未有评级	9.09	72.99	(0.87)	(0.13)	(15.36)	(67.64)	1.06
600054.SH	黄山旅游	未有评级	9.68	49.69	(0.06)	0.42	(141.24)	23.28	5.79

资料来源：万得，中银证券

注：股价截止日 2021 年 5 月 7 日，未有评级公司盈利预测来自万得一致预期

披露声明

本报告准确表述了证券分析师的个人观点。该证券分析师声明，本人未在公司内、外部机构兼任有损本人独立性与客观性的其他职务，没有担任本报告评论的上市公司的董事、监事或高级管理人员；也不拥有与该上市公司有关的任何财务权益；本报告评论的上市公司或其它第三方都没有或没有承诺向本人提供与本报告有关的任何补偿或其它利益。

中银国际证券股份有限公司同时声明，将通过公司网站披露本公司授权公众媒体及其他机构刊载或者转发证券研究报告有关情况。如有投资者于未经授权的公众媒体看到或从其他机构获得本研究报告的，请慎重使用所获得的研究报告，以防止被误导，中银国际证券股份有限公司不对其报告理解和使用承担任何责任。

评级体系说明

以报告发布日后公司股价/行业指数涨跌幅相对同期相关市场指数的涨跌幅的表现为基准：

公司投资评级：

- 买入：预计该公司股价在未来 6 个月内超越基准指数 20%以上；
- 增持：预计该公司股价在未来 6 个月内超越基准指数 10%-20%；
- 中性：预计该公司股价在未来 6 个月内相对基准指数变动幅度在-10%-10%之间；
- 减持：预计该公司股价在未来 6 个月内相对基准指数跌幅在 10%以上；
- 未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

行业投资评级：

- 强于大市：预计该行业指数在未来 6 个月内表现强于基准指数；
- 中性：预计该行业指数在未来 6 个月内表现基本与基准指数持平；
- 弱于大市：预计该行业指数在未来 6 个月内表现弱于基准指数。
- 未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

沪深市场基准指数为沪深 300 指数；新三板市场基准指数为三板成指或三板做市指数；香港市场基准指数为恒生指数或恒生中国企业指数；美股市场基准指数为纳斯达克综合指数或标普 500 指数。

风险提示及免责声明

本报告由中银国际证券股份有限公司证券分析师撰写并向特定客户发布。

本报告发布的特定客户包括：1) 基金、保险、QFII、QDII 等能够充分理解证券研究报告，具备专业信息处理能力的中银国际证券股份有限公司的机构客户；2) 中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队，其可参考使用本报告。中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队可能以本报告为基础，整合形成证券投资顾问服务建议或产品，提供给接受其证券投资顾问服务的客户。

中银国际证券股份有限公司不以任何方式或渠道向除上述特定客户外的公司个人客户提供本报告。中银国际证券股份有限公司的个人客户从任何外部渠道获得本报告的，亦不应直接依据所获得的研究报告作出投资决策；需充分咨询证券投资顾问意见，独立作出投资决策。中银国际证券股份有限公司不承担由此产生的任何责任及损失等。

本报告内含保密信息，仅供收件人使用。阁下作为收件人，不得出于任何目的直接或间接复制、派发或转发此报告全部或部分内容予任何其他人士，或将此报告全部或部分内容发表。如发现本研究报告被私自刊载或转发的，中银国际证券股份有限公司将及时采取维权措施，追究有关媒体或者机构的责任。所有本报告内使用的商标、服务标记及标记均为中银国际证券股份有限公司或其附属及关联公司（统称“中银国际集团”）的商标、服务标记、注册商标或注册服务标记。

本报告及其所载的任何信息、材料或内容只提供给阁下作参考之用，并未考虑到任何特别的投资目的、财务状况或特殊需要，不能成为或被视为出售或购买或认购证券或其它金融票据的要约或邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。中银国际证券股份有限公司不能确保本报告中提及的投资产品适合任何特定投资者。本报告的内容不构成对任何人的投资建议，阁下不会因为收到本报告而成为中银国际集团的客户。阁下收到或阅读本报告须在承诺购买任何报告中所指之投资产品之前，就该投资产品的适合性，包括阁下的特殊投资目的、财务状况及其特别需要寻求阁下相关投资顾问的意见。

尽管本报告所载资料的来源及观点都是中银国际证券股份有限公司及其证券分析师从相信可靠的来源取得或达到，但撰写本报告的证券分析师或中银国际集团的任何成员及其董事、高管、员工或其他任何个人（包括其关联方）都不能保证它们的准确性或完整性。除非法律或规则规定必须承担的责任外，中银国际集团任何成员不对使用本报告的材料而引致的损失负任何责任。本报告对其中所包含的或讨论的信息或意见的准确性、完整性或公平性不作任何明示或暗示的声明或保证。阁下不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告仅反映证券分析师在撰写本报告时的设想、见解及分析方法。中银国际集团成员可发布其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦有可能采取与本报告观点不同的投资策略。为免生疑问，本报告所载的观点并不代表中银国际集团成员的立场。

本报告可能附载其它网站的地址或超级链接。对于本报告可能涉及到中银国际集团本身网站以外的资料，中银国际集团未有参阅有关网站，也不对它们的内容负责。提供这些地址或超级链接（包括连接到中银国际集团网站的地址及超级链接）的目的，纯粹为了阁下的方便及参考，连结网站的内容不构成本报告的任何部份。阁下须承担浏览这些网站的风险。

本报告所载的资料、意见及推测仅基于现状，不构成任何保证，可随时更改，毋须提前通知。本报告不构成投资、法律、会计或税务建议或保证任何投资或策略适用于阁下个别情况。本报告不能作为阁下私人投资的建议。

过往的表现不能被视作将来表现的指示或保证，也不能代表或对将来表现做出任何明示或暗示的保障。本报告所载的资料、意见及预测只是反映证券分析师在本报告所载日期的判断，可随时更改。本报告中涉及证券或金融工具的价格、价值及收入可能出现上升或下跌。

部分投资可能不会轻易变现，可能在出售或变现投资时存在难度。同样，阁下获得有关投资的价值或风险的可靠信息也存在困难。本报告中包含或涉及的投资及服务可能未必适合阁下。如上所述，阁下须在做出任何投资决策之前，包括买卖本报告涉及的任何证券，寻求阁下相关投资顾问的意见。

中银国际证券股份有限公司及其附属及关联公司版权所有。保留一切权利。

中银国际证券股份有限公司

中国上海浦东
银城中路 200 号
中银大厦 39 楼
邮编 200121
电话: (8621) 6860 4866
传真: (8621) 5888 3554

相关关联机构:

中银国际研究有限公司

香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话: (852) 3988 6333
致电香港免费电话:
中国网通 10 省市客户请拨打: 10800 8521065
中国电信 21 省市客户请拨打: 10800 1521065
新加坡客户请拨打: 800 852 3392
传真: (852) 2147 9513

中银国际证券有限公司

香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话: (852) 3988 6333
传真: (852) 2147 9513

中银国际控股有限公司北京代表处

中国北京市西城区
西单北大街 110 号 8 层
邮编: 100032
电话: (8610) 8326 2000
传真: (8610) 8326 2291

中银国际(英国)有限公司

2/F, 1 Lothbury
London EC2R 7DB
United Kingdom
电话: (4420) 3651 8888
传真: (4420) 3651 8877

中银国际(美国)有限公司

美国纽约市美国大道 1045 号
7 Bryant Park 15 楼
NY 10018
电话: (1) 212 259 0888
传真: (1) 212 259 0889

中银国际(新加坡)有限公司

注册编号 199303046Z
新加坡百得利路四号
中国银行大厦四楼(049908)
电话: (65) 6692 6829 / 6534 5587
传真: (65) 6534 3996 / 6532 3371