

休闲服务行业周报 (11.22-11.26)

冬季疫情蔓延，酒店行业四季度复苏遇阻

推荐(维持评级)

本周观点

继锦江酒店通过关联交易进行轻资产化布局之后，华天酒店也开始转让子公司湘潭华天大酒店的股权，以保证2021年度业绩。据国家文旅部数据，今年旅游行业旅行人次恢复至2019年的70%，酒店行业首当其冲。预计酒店市场在疫情短期内无法完全控制的情况下，其业绩恢复过程将是漫长的。

市场表现

本报告期交易日为5天。期间沪深300下降0.61%，行业指数下降5.29%。

重点公司动态

锦江酒店：锦江酒店发布锦江酒店关于收购报告书摘要和权益变动的提示性公告。2021年11月24日，本公司收到控股股东上海锦江资本股份有限公司的通知：锦江国际（集团）有限公司拟吸收合并锦江资本，双方已签署附生效条件的《锦江国际（集团）有限公司与上海锦江资本股份有限公司之吸收合并协议》，本次吸收合并完成后锦江国际将承继和承接锦江资本全部资产、负债、权益、业务、人员、合同及一切权利与义务并注销锦江资本的独立法人主体资格。本次吸收合并前后，公司的实际控制人未发生变更，为上海市国有资产监督管理委员会。根据《上市公司收购管理办法》的相关规定，锦江国际可以免于以要约方式增持股份。

锋尚文化：锋尚文化称公司正在积极关注剧本杀、密室逃脱领域。近日，有投资者向锋尚文化提问，密室剧本杀，密室逃脱文化娱乐，具有百亿市场。沉寝娱乐体验，公司是否有参与？公司回答表示，公司正在积极关注剧本杀、密室逃脱领域。公司紧握沉浸式娱乐发展导向，在西安大唐不夜城打造的“机空间”通过跨域艺术互动的AR、VR等协作方式重塑人与人真实的接触和社交行为，为赋有年轻力的群体打造超前卫的沉浸式概念性空间。

风险提示：新冠疫情出现反复或恶化；新冠特效药对疫情控制的影响。

市场表现

休闲服务行业	-5.29%
沪深300	-0.61%

涨幅前五个股

*ST东海A	3.75%
锦江B股	2.88%
锋尚文化	1.88%
锦旅B股	1.38%
君亭酒店	1.35%

跌幅前五个股

长白山	-7.73%
锦江酒店	-6.57%
中国中免	-6.21%
华天酒店	-5.94%
凯撒旅业	-5.78%

团队成员

分析师 陈群
 执业证书编号：S0210519080001
 电话：021-20655175
 邮箱：cq2135@hfzq.com.cn

正文目录

一、	市场表现.....	3
二、	行业数据跟踪.....	3
三、	行业要闻和重要动态.....	3
四、	风险提示.....	4

图表目录

图表 1:	本周涨幅前十个股.....	3
图表 2:	本周跌幅前十个股.....	3

一、 市场表现

本报告期交易日为 5 天。期间沪深 300 下降 0.61%，行业指数下降 5.29%。

二、 行业数据跟踪

本周行业涨跌幅排名前十：

图表 1：本周涨幅前十个股

名称	涨跌幅
*ST 东海 A	3.75%
锦江 B 股	2.88%
锋尚文化	1.88%
锦旅 B 股	1.38%
君亭酒店	1.35%
*ST 东海 B	0.65%
同庆楼	-0.23%
岭南控股	-0.70%
黄山 B 股	-0.85%
曲江文旅	-1.05%

图表 2：本周跌幅前十个股

名称	涨跌幅
长白山	-7.73%
锦江酒店	-6.57%
中国中免	-6.21%
华天酒店	-5.94%
凯撒旅业	-5.78%
国旅联合	-5.26%
福成股份	-5.06%
*ST 西域	-4.97%
*ST 海创	-4.52%
众信旅游	-4.52%

数据来源：Wind 资讯，华福证券研究所，

数据来源：Wind 资讯，华福证券研究所

三、 行业要闻和重要动态

锦江酒店：锦江酒店发布锦江酒店关于收购报告书摘要和权益变动的提示性公告。2021 年 11 月 24 日，本公司收到控股股东上海锦江资本股份有限公司的通知：锦江国际（集团）有限公司拟吸收合并锦江资本，双方已签署附生效条件的《锦江国际（集团）有限公司与上海锦江资本股份有限公司之吸收合并协议》，本次吸收合并完成后锦江国际将承继和承接锦江资本全部资产、负债、权益、业务、人员、合同及一切权利与义务并注销锦江资本的独立法人主体资格。本次吸收合并前后，公司的实际控制人未发生变更，为上海市国有资产监督管理委员会。根据《上市公司收购管理办法》的相关规定，锦江国际可以免于以要约方式增持股份。

锋尚文化：锋尚文化称公司正在积极关注剧本杀、密室逃脱领域。近日，有投资者向锋尚文化提问，密室剧本杀，密室逃脱文化娱乐，具有百亿市场。沉浸娱乐体验，公司是否有参与？公司回答表示，公司正在积极关注剧本杀、密室逃脱领域。公司紧握沉浸式娱乐发展导向，在西安大唐不夜城打造的“机空间”通过跨域艺术互动的 AR、VR 等协作方式重塑人与人真实的接触和社交行为，为赋有年轻力的群体打造超前卫的沉浸式概念性空间。

岭南控股：广之旅与卓尔文旅集团达成战略合作。在首届中国（武汉）文化旅游博览会即将召开之际，全国重点旅行社“引客入鄂”踩线活动启动仪式在武汉隆重举行，岭南控股广之旅副总裁文爽，湖北广之旅总经理孙峰，受邀参加仪式并现场与卓尔文旅集团有限公司签约达成战略合作。今年，广之旅品牌线下销售渠道首

次走出广东进入湖北武汉，广之旅建立全国 C 端销售平台，深耕全国旅游市场迈出第一步。后续，武汉三镇和湖北省各市镇销售终端也将陆续铺设。湖北广之旅将借助岭南旅游业强大的资源支持，创新营销策略、深化区域合作、构建服务体系。

中国中免：中国中免即将迈入“A+H”新时代。中国中免港股 IPO 取得新进展。23 日晚，中国中免发布关于刊发境外上市外资股（H 股）发行聆讯后资料集的公告称，公司正在进行申请公开发行人 H 股并在港交所主板挂牌上市的相关工作。中国中免拟发行不超过约 1.95 亿股 H 股，预计融资规模 50 亿美元（约 390 亿港元）。

华天酒店：华天酒店发布关于子公司股权及债权公开挂牌转让形成关联交易的公告。公司召开临时股东大会，审议并通过了《关于转让子公司湘潭华天 100%股权及相关债权的议案》。为加快推进公司酒店业轻资产运营，确保完成公司 2021 年度预算经营目标，公司拟转让公司全资子公司湘潭华天大酒店有限公司 100%股权及相关债权。截至 2021 年 11 月 17 日在湖南联交所挂牌期间征集到意向受让方湖南兴湘资产经营有限公司。兴湘资产为公司控股股东湖南兴湘投资控股集团有限公司全资子公司，兴湘资产受让湘潭华天 100%股权及债权事项构成关联交易。

四、 风险提示

新冠疫情出现反复或恶化；新冠特效药对疫情控制的影响。

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，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。

一般声明

华福证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券有限责任公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票 投资评级	以报告日起 6 个月内，公司股价相对同期市场基准（沪深 300 指数）的表现为标准	强烈推荐	公司股价涨幅超基准指数 15% 以上
		审慎推荐	公司股价涨幅超基准指数 5-15% 之间
		中性	公司股价变动幅度相对于基准指数介于 ±5% 之间
		回避	公司股价表现弱于基准指数 5% 以上
行业 投资评级	以报告日起 6 个月内，行业指数相对同期市场基准（沪深 300 指数）的表现为标准	推荐	行业基本面向好，行业指数将跑赢基准指数
		中性	行业基本面稳定，行业指数跟随基准指数
		回避	行业基本面向淡，行业指数将跑输基准指数

联系方式

华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区滨江大道 5129 号陆家嘴滨江中心 N1 幢

机构销售：王瑾璐

联系电话：021-20655132

联系邮箱：hfyjs@hfzq.com.cn