

# 强于大市

## 社会服务行业周报

### 美兰机场二期正式投运，多地加快建设文旅业

上周（2021.11.29-2021.12.03）行情回顾：上周沪指前两日震荡下行，后三日持续回升，深指首日高开后呈缓慢回落态势，周五午后小幅上扬。上证综指累计上涨 1.22%，报收 3,607.43。沪深 300 上周上涨 0.84%，报收 4,901.02。创业板上周上涨 0.28%，报收 3,478.67。上周休闲服务子板块 1 个上涨，涨跌幅由高到低分别为：餐饮(+2.92%)，酒店(-1.56%)，其他休闲服务(-2.61%)，景点(-3.32%)，旅游综合(-3.35%)。上周申万 28 个一级行业中 20 个上涨，前五名涨幅的是建筑装饰、采掘、国防军工、公用事业、建筑材料，其中休闲服务板块下跌 2.96%，在申万一级 28 个行业排名中位列第 28。休闲服务行业跑输沪深 300 指数 3.80pcts。海口美兰机场 T2 航站楼正式投运，中免美兰机场 T2 免税店同步开业；多地明确文旅业发展规划，加快文旅产业复苏；《2021 中国旅居度假白皮书》发布，“宅度假”全新理念热度高涨。

#### 主要观点：

- **海口美兰机场二期正式投入运营，中免旗下机场免税店同步开业：**12月2日，海口美兰机场二期正式投入运营。据测算，T2航站楼到2025年可满足年旅客吞吐量3,500万人次、年货邮吞吐量40万吨的标准。启用当日，中国中免旗下的美兰机场T2免税店也同步开业。依托于T2航站楼持续增长的客流量，海口美兰机场T2免税店乃至整个美兰机场免税店有望扩大免税消费品贸易规模，从而带动经营业绩稳步增长。
- **多地明确文旅产业发展目标，加快文旅产业建设步伐：**12月2日，北京市文旅局公布了100家文旅体验基地，意图加快文旅产业复苏。广州市政府本周公布的《广州市文化和旅游发展“十四五”规划》指出，广州将加快建设成为“世界级旅游目的地”。12月1日，广西壮族自治区党委宣传部指出，近年来，全区投资1亿元以上的文旅产业重大项目262个，为加快实现文旅强区目标迈出了坚实步伐。近日，西藏38地入选全国乡村旅游重点村镇名录，助推西藏建设成为世界级旅游目的地。
- **《2021 中国旅居度假白皮书》发布，“宅度假”全新理念开始兴起：**马蜂窝旅游深挖14亿人旅居度假行为，洞察当下文旅业发展趋势，于近日发布《2021 中国旅居度假白皮书》。该报告显示，快节奏的工作和生活使得“宅度假”作为一种全新度假理念开始兴起，在新中产旅居度假者眼中，酒店这一种“宅度假”方式本身就是理想度假目的地。

#### 投资建议：

- 海口美兰机场二期正式投运，中国中免旗下机场免税店同步开业。中国中免仍有多个大型在建免税项目，入市后有望进一步扩大运营规模，公司中长期具备优质成长性。多地明确文旅产业发展规划，加快行业复苏势头。《2021 中国旅居度假白皮书》发布，“宅度假”休闲方式开始兴起。继续推荐免税龙头企业中国中免，推荐处于文旅恢复逻辑中的首旅酒店、锦江酒店、中青旅、宋城演艺、天目湖、丽江旅游、众信旅游、岭南控股等酒店、景区、旅游综合服务标的；并建议关注受冰雪旅游需求释放利好的企业。

#### 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。

#### 相关研究报告

《休闲服务 2022 年投资策略：文旅经济波动回暖，行业出清龙头凸显》 20211203

《社会服务行业周报：中免通过港股上市聆讯，国内游景气度稳提升》 20211128

《社会服务行业周报：中免港股上市将近，冰雪游望促吉林产业升级》 20211121

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：包仁诚

(8621)20328590

rencheng.bao@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300521070002

## 目录

<b>1、上周行业表现</b> .....	<b>4</b>
1.1 申万休闲服务上周涨幅 .....	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
<b>2、行业公司动态及公告</b> .....	<b>7</b>
2.1 上周行业重要新闻: .....	7
2.2 上周上市公司重点公告: .....	15
<b>3、国内外疫情跟踪情况</b> .....	<b>17</b>
<b>4、投资建议</b> .....	<b>18</b>
<b>5、风险提示</b> .....	<b>19</b>
<b>6、附录</b> .....	<b>20</b>

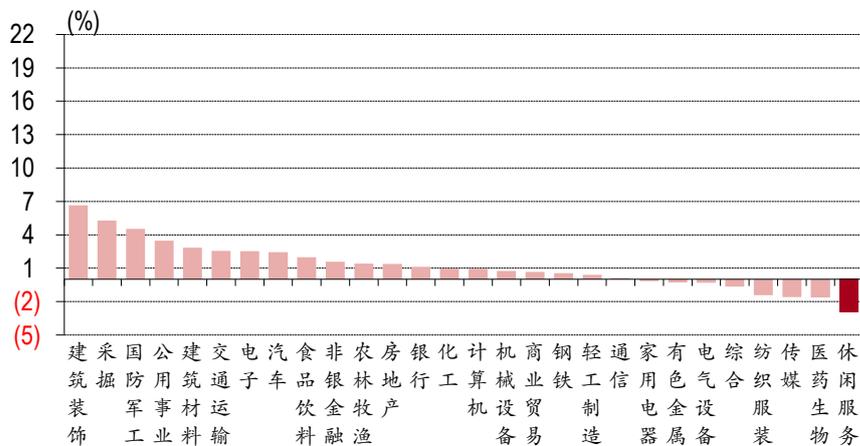
## 图表目录

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 .....	15
续 图表 8. 上市公司重要公告 .....	16
图表 9. 全国新冠肺炎每日新增确诊病例 (不含港澳台) .....	17
图表 10. 全球新冠肺炎每日新增确诊病例 .....	17
图表 11. 新冠疫苗接种总量 .....	17
图表 12. 每百人新冠疫苗接种量 .....	17
附录图表 13. 报告中提及重点上市公司估值表 .....	20

## 1、上周行业表现

### 1.1 申万休闲服务上周涨幅

图表 1.申万一级行业涨跌幅排名



资料来源：万得，中银证券

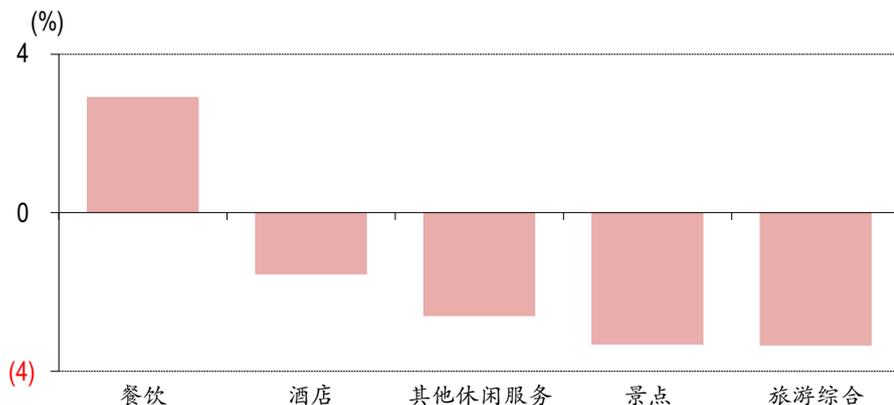
**前一周 (2021.11.29-2021.12.03) 行情回顾：**上周沪指前两日震荡下行，后三日持续回升，深指首日高开后呈缓慢回落态势，周五午后小幅上扬。上证综指累计上涨 1.22%，报收 3,607.43。沪深 300 上周上涨 0.84%，报收 4,901.02。创业板上周上涨 0.28%，报收 3,478.67。上证 50 指数累计上涨 1.07%，报收 3,221.42。创业板 50 累计上涨 0.19%，报收 3,543.23。科创 50 下跌 1.03%，报收 1,444.83。上周沪深两市成交量 58,387.25 亿元，成交额连续 31 个交易日突破 1 万亿元。

**板块表现：**上周申万 28 个一级行业中 20 个上涨，前五名涨幅的是建筑装饰、采掘、国防军工、公用事业、建筑材料，其中休闲服务板块下跌 2.96%，在申万一级 28 个行业排名中位列第 28。休闲服务行业跑输沪深 300 指数 3.80pcts。

**沪深港通：**北向资金前一周累计净买入 151.17 亿人民币，其中沪股通合计净买入 115.70 亿元，深股通合计净买入 35.47 亿元。南向资金前一周累计净买入 82.24 亿港元，其中沪港通净买入 35.49 亿港元，深港通净买入 46.75 亿港元。

### 1.2 休闲服务子板块市场表现

图表 2.休闲服务子板块周涨跌幅



资料来源：万得，中银证券

上周休闲服务子板块 1 个上涨，涨跌幅由高到低分别为：餐饮(+2.92%)，酒店(-1.56%)，其他休闲服务(-2.61%)，景点(-3.32%)，旅游综合(-3.35%)。

## 1.3 个股市场表现

图表 3. 社会服务行业个股涨跌幅排名

一周涨幅前十			一周跌幅前十				
证券简称	周涨跌幅 (%)	今年初至今 (%)	所属申万三级行业	证券简称	周涨跌幅 (%)	今年初至今 (%)	所属申万三级行业
中科云网	9.49	13.21	餐饮	众信旅游	(8.23)	1.16	旅游综合
*ST 海创	4.05	4.05	旅游综合	锋尚文化	(5.85)	(31.38)	其他休闲服务
*ST 海创 B	2.61	(2.48)	旅游综合	凯撒旅业	(5.37)	(44.61)	旅游综合
*ST 东海 A	2.50	(15.95)	酒店	宋城演艺	(4.72)	(24.62)	人工景点
西藏旅游	2.50	16.84	自然景点	*ST 米奥	(4.18)	5.61	其他休闲服务
西安饮食	1.36	(12.62)	餐饮	国旅联合	(3.79)	28.72	旅游综合
*ST 腾邦	1.17	(37.35)	旅游综合	中国中免	(3.44)	(27.50)	旅游综合
*ST 圣亚	0.79	(31.50)	人工景点	桂林旅游	(3.31)	9.71	自然景点
全聚德	0.67	(11.21)	餐饮	长白山	(3.06)	36.03	自然景点
*ST 东海 B	0.64	(12.78)	酒店	张家界	(3.01)	6.83	自然景点

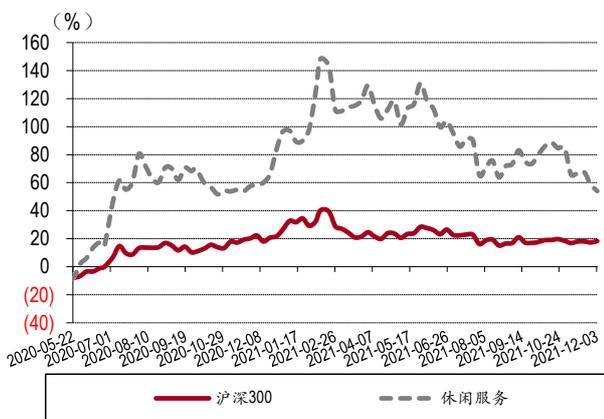
资料来源：万得，中银证券，以 2021 年 12 月 03 日收盘价为基准

上周社会服务行业板块中个股涨跌幅中位数为-0.70%。A 股休闲服务板块 42 家公司有 13 家上涨，中科云网涨幅最大，涨幅为 9.49%。涨幅前五的个股为中科云网 (9.49%)，\*ST 海创 (4.05%)，\*ST 海创 B (2.61%)，\*ST 东海 A (2.50%)，西藏旅游 (2.50%)。跌幅前五的个股为众信旅游 (-8.23%)，锋尚文化 (-5.85%)，凯撒旅业 (-5.37%)，宋城演艺 (-4.72%)，\*ST 米奥 (-4.18%)。

## 1.4 子行业估值

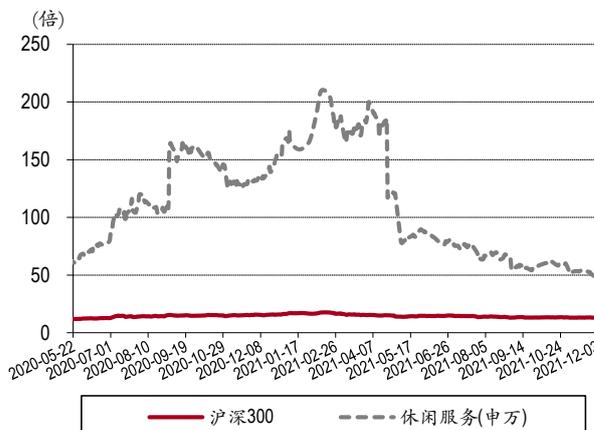
截止 2021 年 12 月 03 日休闲服务行业 PE (TTM) 为 48.96 倍，处于历史分位 52.04%。沪深 300 PE (TTM) 为 13.16 倍，处于历史分位 40.15%。创业板 PE (TTM) 为 65.50 倍，处于历史分位 85.41%。中证 500 PE (TTM) 为 20.82 倍，处于历史分位 4.92%。

图表 4. 2020 年初至今申万休闲服务指数变化



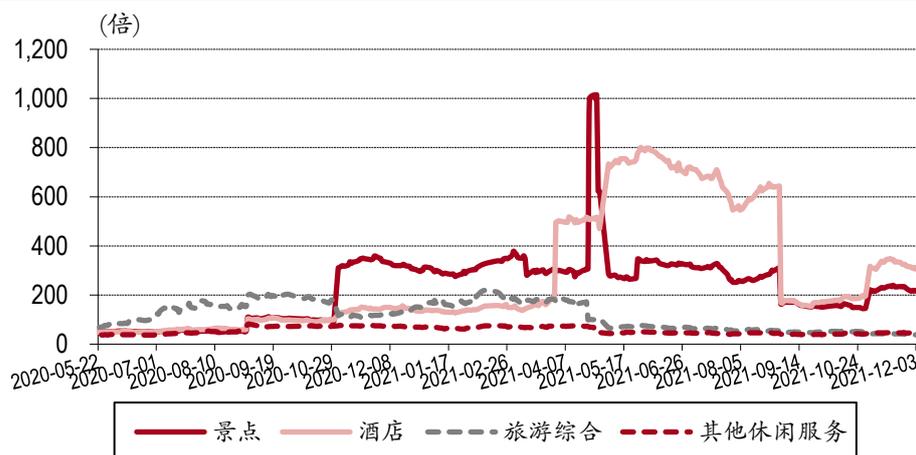
资料来源：万得，中银证券（截止日 2021/12/03）

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 2021/12/03）

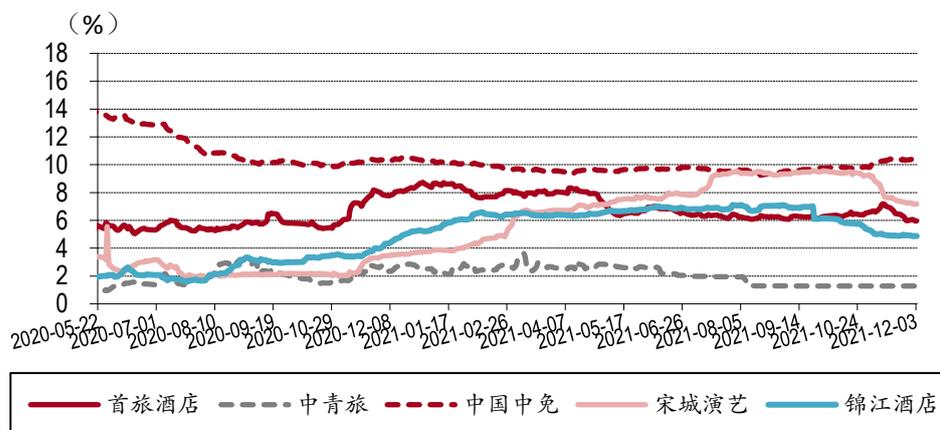
图表 6. 2020 年初至今休闲服务行业子板块 PE (TTM) 变化情况



资料来源：万得，中银证券（截止日 2021/12/03）

## 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 2021/12/03）

前一周北上资金减持首旅酒店 0.08pcts 至 5.97%，持有中青旅 1.28% 保持不变，增持中国中免 0.03pcts 至 10.40%，减持宋城演艺 0.08pcts 至 7.18%，增持锦江酒店 0.04pcts 至 4.87%。

## 2、行业公司动态及公告

### 2.1 上周行业重要新闻：

#### 免税

**【海口美兰国际机场二期扩建项目投运, 配设离岛免税购物区】**12月2日上午9时许, 海南航空 HU7181 和南方航空 CZ6444 搭载旅客从海口美兰国际机场(下称美兰机场)T2 航站楼起飞, 标志着海南自贸港建设的重大标志性工程——美兰机场二期扩建项目正式通航投运。随着美兰机场二期投运, 计划到 2025 年, 美兰机场可满足年旅客吞吐量 3500 万人次、年货邮吞吐量 40 万吨的运行需求。据了解, 美兰机场二期规划用地约 8644 亩, 拥有一条长 3600 米、宽 60 米的跑道, 可起降世界上最大型号的民航客机 A380; 助航灯光采用国际三类盲降系统; 新建的 T2 航站楼约 30 万平方米, 拥有 110 个值机柜台, 配置离岛免税购物商业面积近 1 万平方米。当日早晨, 不少旅客早早进入美兰机场 T2 航站楼“打卡”。“航站楼设施先进、造型大气, 刷身份证进门就能显示健康码, 办理值机手续方便。我还收到了机场二期投运的纪念明信片, 感受到了满满的热情。”旅客李晓峰说。记者在 T2 航站楼看到, 楼内设计大型花园, 展示海岛各类植物和温室草木。免税店内, 香化、手表、首饰、酒类、食品等免税商品琳琅满目。步入其间, 如穿行在热带风情浓郁的商业街。随着海南离岛免税政策红利的持续释放, 海口美兰机场已成为免税奢侈品购物的重要枢纽。美兰机场采用“即购即提”模式, 消费者购买完免税商品即可随身带上飞机, 还提供免税提货、免税邮寄等配套服务。中国民用航空局副局长胡振江在当日举行的投运仪式上表示, 今年虽受多轮疫情的影响, 但海南航空运输市场表现抢眼, 机场旅客吞吐量和货邮吞吐量同比增幅均超过了 20%。可以预见在自贸港政策加持下, 一旦疫情得到有效控制, 海南航空市场将迎来爆发式增长。海南省省长冯飞在致辞中表示, 希望美兰机场以二期投运为契机, 为海南打造面向太平洋、印度洋, 辐射东南亚的区域性国际航空枢纽提供战略支撑。他透露, 海南正在谋划美兰机场三期扩建。

资料来源: 中新网

**【海口美兰机场 T2 免税店开业, 中国中免持续扩张海南免税市场版图】**12月2日起, 作为海南自贸港建设的重大标志性节点工程, 海口美兰机场二期正式投入运营。相关负责人介绍, 近年来, 海口美兰机场已从以客运、空港物流为重心的单纯中转地, 转变为免税奢侈品购物的重要枢纽。海口美兰机场 T2 航站楼启用当日, 中国中免旗下的海口美兰机场 T2 免税店也同步开业, 这标志着海口美兰机场免税店实现了海口机场全覆盖。据悉, 海口美兰机场 T2 免税店位于海口美兰机场 T2 航站楼三层隔离区内, 经营面积达 9313 平方米, 经营涵盖香化、精品、手表、首饰、酒类、食品、电子产品等品类。作为离岛免税政策的先行者, 随着所属海口美兰机场 T2 免税店的开业, 中国中免将凭借完善的渠道布局、优质的免税商品及良好的购物体验吸引更多的消费人群。据测算, T2 航站楼投入使用后, 计划到 2025 年可满足年旅客吞吐量 3500 万人次、年货邮吞吐量 40 万吨的标准。依托于 T2 航站楼持续增长的出入岛客流量, 海口美兰机场 T2 免税店乃至整个海口美兰机场免税店有望扩大免税消费品贸易规模, 从而带动经营业绩稳步增长。另值得注意的是, 中国中免现有在建项目, 包括海口国际免税城、三亚国际免税城一期二号地等也将陆续入市。更大的运营规模, 意味着中国中免可以具有更广阔的商品展示空间、引入更多高端以及顶级奢侈品牌, 以吸纳海南免税市场快速发展背景下带来的增量消费客流。

资料来源: 上证网

**【深圳免税与招商蛇口召开深化合作座谈会】**据深圳免税官方公众号, 深圳免税与招商蛇口召开深化合作座谈会 12 月 1 日下午, 招商局邮轮有限公司总经理吴炜一行到访深圳免税集团, 与詹星洲总裁就深圳免税与招商蛇口近期深化合作进行座谈交流。詹星洲表示, 双方要共同做好第一艘游轮的经营, 明确商业模式, 为今后其他游轮业务打下坚实基础。要充分发挥海南离岛免税政策的优势, 探索免税有税产品在游轮上的推广和服务, 共同打造集文化、旅游、商业共融共建的全新综合业态。未来, 双方将推动在邮轮免税、母港免税业态一体化、跨境电商以及其他新型业态领域的探讨和合作, 共同推进中国免税消费市场的繁荣和发展。

资料来源: 格隆汇

## 酒店

**【经济型酒店 25 年：仍是中国酒店基本大盘，但未来 5 年或成洗牌关键】**1996 年创立，1997 年首店在锦江乐园附近开业，锦江之星是公认的国内第一个经济型酒店品牌。通体白色的外立面、整齐划一的砖红色窗户，加上内部统一的装饰和布草，构成了最早的经济型酒店雏形。华住创始人季琦曾说过，汉庭早期就是模仿锦江之星。在长达 25 年的时间里，锦江之星闯过了 2003 年的非典、2008 年的金融危机；在经济型酒店飞速发展的繁荣期稳定“生长”，也安然度过了经济型酒店行业增速下滑的“阵痛期”。无论中国酒店行业如何风云变化，锦江之星始终在行业中占有一席之地。截至 2020 年末，锦江之星拥有开业门店 1017 家、客房数为 117972 间，客房规模在国内经济型酒店品牌中位列第五。锦江之星品牌总裁朱拥军表示，尽管经济型酒店目前正遭遇中高端酒店崛起的冲击，但当下仍然是经济型酒店发展的重要时刻，未来 5 年经济型酒店或将迎来新一轮洗牌。但想要在市场攻城略地，锦江之星需要新的产品。毕竟距离锦江之星上一次推出新品落地已经过去了 8 年之久，在这期间其他经济型酒店品牌不断迭代，相比之下，锦江之星的物业亟需更新。“很多老业主都在反馈希望我们推出新的产品，适应新的消费者需求。”朱拥军表示。据悉，锦江之星 5.0 即将在 2021 年 12 月正式对外发布，目前已经有 50 多位老业主签约翻新改造项目，预计到明年一季度首批将有 60 多家“锦江之星 5.0”产品落地。据朱拥军介绍，“锦江之星 5.0”强调高性价比，同时具备文化消费及情感链接的需求，其品牌的核心价值是温暖舒悦、人文链接、亲善和安，拥有包括 cozy 暖星客房、cozy 暖星公区、暖星好餐、暖星好物共四大体验亮点。此外，锦江之星 5.0 融入了社交、商业办公、新零售等元素，这让“锦江之星 5.0”不再只强调单一的住宿功能，丰富的业态形式让其看起来越来越像是一款中端酒店产品。朱拥军表示，从锦江之星的客户群体来看，主要包括商务客群、休闲旅游客人等，且近年来客群年轻化趋势明显，这些客群在入住时更加追求体验感，同时也有在酒店内办公、社交的诉求。而对锦江之星的业主来说，由于引进这些新业态主要采取跨界合作的形式，几乎很少需要做更多的成本投入。“锦江之星 5.0”还是保持了其一贯的价格亲民、产品简单简约，以及用户对基础的健康安全方面的需求。“不管外在环境如何变化，用户最核心的需求不会改变，未来锦江之星还是会继续在舒适的睡眠、营养美味的早餐、淋浴这三大核心住宿体验方面下功夫，做到极致。”朱拥军表示。

资料来源：环球旅讯

**【2021 当代人度假行为报告：在酒店睡两天，就当度假了】**近日，环球融创曹山未来城联合知乎发起“当代新中产的诗与远方”专题，其中“如何看待越来越多的年轻人选择‘睡到自然醒，酒店吃外卖’这种旅行方式”上线之后火速收获超 300 万浏览关注。而最新发布的《2021 中国旅居度假白皮书》也表示：对新中产旅居度假者而言，好酒店就是理想度假目的地。快节奏的工作和生活使得“宅度假”作为一种全新度假理念开始兴起，在新中产旅居度假者眼中，酒店本身就是梦想照入现实的小世界。每次体验一间有意思的酒店，会自成一个宇宙，住进去，即刻开启了一次疗愈自我的度假之旅。环球融创曹山未来城为了打造更符合国人当下度假需求的目的地。联合马蜂窝旅游历时一年，翻阅分析超 5000 份资料，撰成近 20000 字的《2021 中国旅居度假白皮书》，深挖 14 亿国人旅居度假行为，洞察当下文旅发展趋势，为新中产旅居度假者打造一座可以疗愈身心的国际康养文旅度假城。

资料来源：凤凰网

**【入住、退房高峰时再也没有排队拥堵，全季酒店实现“30秒快速入住”】**酒店智能化一直是酒店业的热点话题，从科技的运用以提升顾客体验，到职能部门通过智能化来提高运营效率，甚至是推出以科技为主题的酒店，智能在酒店的运用越来越广泛，酒店的智能化趋势也开始加快。疫情背景下，全季酒店让数字化和智能化融入到全季酒店全业务流程和产品之中，并依托“华掌柜”自助系统，实现30秒无接触体验入住，入住、退房高峰时再也没有排队拥堵，此举也贴合了时下消费者追求快捷智能、人性化以及个性化的价值理念。在当下的防控疫情工作中，全季酒店打造了30秒入住、0秒退房的华掌柜自助解决方案得到了众多消费者认可。华掌柜零接触自助解决方案便捷高效，而且免去了消费者与工作人员之间流动接触。与传统酒店相比，全季酒店可以有效地帮助客人节省时间，全面提升消费者的入住体验。“从最初的主动引导到今年部分旅客主动使用自助入住设备，越来越多的旅客已习惯使用非接触式的入住方式。”全季杭州湖滨路步行街酒店店长徐冬梅透露，作为全市首个接入“30秒入住”系统的酒店，非接触式、智能设备的使用率居高不下。今年客房送物服务尝试由非接触式智能机器人负责，机器人送餐、送外卖，从早到晚几乎没有闲着。目前，全季酒店在全国拥有超1200家分店，每天接待超过50000人次，93%的客人通过华掌柜办理入住手续。全季酒店打造的30秒入住，0秒退房的华掌柜解决方案，消费者可以直接使用华掌柜办理入住，通过线上选房，全程不超过30秒即可办理入住。而且消费者在离店结账时，也可以使用在线自助结账，有效节省客人时间，实现无接触更安全，操作更便捷的一站式服务。据了解，全季酒店成立于2010年，隶属华住集团，中国领先的中档酒店品牌。从东方智慧中汲取人文精神，从当代生活中提炼价值内涵，全季通过亲朋服务创造优质体验，在东方土地上，让更多人感受东方的自然得体，为4亿中产人群提升旅途生活品质。

资料来源：经济参考报

**【官宣！雅斯特创始人胡竞选荣膺中饭协特邀副会长，展现企业家担当与作为】**11月29日-12月2日，由中国饭店协会联合海南国际经济发展局、海南省归国华侨联合会主办，海南省酒店与餐饮行业协会承办，以“新阶段、内循环、促消费”为主题的第六届中国国际饭店业大会在海口盛大举行，雅斯特酒店集团受邀出席，与一众行业大咖共商大计，共同推动行业高质量发展。大会同期举行中国饭店协会第六届会员代表大会暨六届一次理事会，将选举新一届理事会成员。经过对各酒店集团在品牌规模、经营业绩、数字化创新实践、产品与服务美誉度等方面的综合研判及投票选举，雅斯特酒店集团成为“中国饭店协会第六届理事会特邀副会长单位和理事单位”，集团创始人兼董事长胡竞选从一众行业大咖中脱颖而出，荣膺“特邀副会长”。接下来，胡竞选将积极参与中国饭店协会组织的典型案例梳理，行业黑白名单建立、培训教育、国际交流等活动，大力弘扬企业家精神，带领雅斯特酒店集团与头部企业并肩前行，展业行业标杆的担当和作为。

资料来源：凤凰网

## OTA

**【携程宣布12月15日美股盘后发布2021年第三季度业绩报告】**12月2日，中国一站式旅行平台携程集团今日宣布，公司将于12月15日美股盘后公布2021年第三季度未经审计的业绩报告。业绩数据发布后，携程集团管理团队将于美国东部时间2021年12月15日晚7时（北京时间12月16日早8时）召开电话会议，讨论业绩数据并回答分析师问题。携程集团是全球领先的一站式旅行平台，公司旗下的平台可面向全球用户提供一套完整的旅行产品、服务及差异化的旅行内容。集团能够提供超过120万种全球住宿服务，480多家国际航空公司，以及超过31万项目的地内活动。并与超过3万家其他合作伙伴一起满足客户不断变化的需求。对于中国游客而言，以及对于越来越多的世界各地的游客而言，携程是其可值得信赖的旅行平台，用户可以通过携程的平台进行任何类型的旅行预订，包括从目的地内活动、周末短假及短途旅行，到跨境旅游及商务旅游等。携程多样化的产品及服务组合涵盖经济、高端、定制化、精品等选择，吸引了携程国内以及全球日益增长的用户群体。

资料来源：金融界

**【携程全球购与复星达成合作，优化“旅+购”一站式生态链】**11月29日，携程宣布，携程全球购于11月26日与复星签署战略合作协议，双方围绕生态体系建设建立全面战略合作伙伴关系。据介绍，近期双方将重点推进全球购物、在线商城、会员权益等业务领域的深度合作，优化“旅+购”一站式生态链。携程表示，本次签约仪式前，双方已经就多领域务实合作进行了深入探讨并达成了部分协议及合作意向。携程全球购将在12月投放大量资源打造复星超级品牌周活动，引入并拉通超过10个复星旗下产业及产业集团。携程会员权益与复星星选的会籍匹配也已完成上线，携程铂金以上会员可以直接领取复星星选金卡权益。

资料来源：资本邦

## 旅游

**【Zenith：2021年旅游行业数字营销报告】**Zenith发布了新报告“旅行行业情报”，目前旅游业的许多事情都不确定，但可以肯定的是，数字在营销和客户体验中的作用只会越来越重要。报告涵盖航空和住宿/酒店行业，包括国际和国内。调查对象来自13个市场，分别是澳大利亚、加拿大、中国、法国、德国、印度、意大利、波兰、俄罗斯、西班牙、瑞士、英国和美国，其广告支出占全球旅游广告支出的74%。如在大流行最严重的时期之后，旅行开始缓慢恢复，但是，许多领域仍处于不断变化的状态，包括对不同出行方式、旅行目的地、住宿类型和与旅游公司的关系等。未来很可能将涉及更少的商务旅行、更多的国内旅行以及对可持续旅行的需求不断增长。报告还预测，旅游广告市场要到2023年才能恢复到2019年的水平。届时旅游品牌将把70%的预算用于数字广告，在线视频在与消费者建立初步情感联系方面发挥着关键作用。对于出国旅行的消费者来说，数字渠道将变得更加重要：例如，旅行应用程序可能会与疫苗护照集成，并帮助人们了解当地的新冠病毒法规。这都是无缝数字体验的一部分。另一个后果是旅行可能再次成为一种精心策划的体验，因为消费者希望旅行社在日益复杂的环境中满足他们所有需求。随着旅行变得越来越数字化，数字广告对于品牌建设和转化将变得更加重要。

资料来源：199IT

**【世界旅游组织：预计2021年全球旅游业损失2万亿美元】**11月29日，央视新闻客户端发布消息称，联合国世界旅游组织表示，预计2021年全球旅游业因新冠疫情损失2万亿美元。据世界旅游组织统计，2020年全球旅游业因新冠疫情损失2万亿美元，成为受疫情影响最严重的行业之一。根据预测，2021年全球国际游客总人次比2019年减少70%至75%，与2020年情况大致相同。在遭受疫情冲击前，2019年全球国际游客总人次为15亿。从地区看，亚洲南部、加勒比海地区海岛以及欧洲南部近来旅游回暖情况较明显，部分地区今年第三季度接待的游客人次逼近甚至超过疫情前水平；其他许多地区的旅游业则毫无起色，外国游客人次与2019年相比减幅达到95%。

资料来源：北京商报

**【西藏大力发展乡村旅游，38地入选全国乡村旅游重点村镇名录】**近日，农业农村部发布了《关于公布2021年中国美丽休闲乡村名单和2010—2017年中国美丽休闲乡村监测合格名单的通知》。其中，西藏自治区拉萨市墨竹工卡县工卡镇塔巴村、西藏自治区林芝市朗县金东乡来义村、西藏自治区那曲市色尼区罗玛镇凯玛村入选2021年中国美丽休闲乡村。西藏自治区拉萨市柳梧新区达东村、西藏自治区山南市错那县麻麻门巴民族乡麻麻村等入选2010—2017年中国美丽休闲乡村监测合格名单。今年以来，随着乡村振兴战略的积极推进，美丽乡村迎来蝶变。其中，西藏自治区依托绿水青山、雪山草地、乡土文化等资源优势，大力发展乡村旅游。通过创新营销、活动升级等方式，探索出一条乡村旅游发展新路径。西藏自治区旅发厅数据显示：截至今年10月，全区乡村旅游接待游客1235.96万人次、实现收入14.55亿元。乡村游的发展积极态势，也折射出西藏旅游的蓬勃活力。今年1—11月，携程平台上西藏旅游整体订单量对比2019年上涨43%。携程数据显示：今年至今，在乡村游酒店订单中，选择住一晚的订单量占比约5成。北京市朝阳区高碑店村、浙江省杭州市西湖风景名胜区西湖街道龙井村、海南省三亚市吉阳区吉阳镇博后村、河南省开封市鼓楼区仙人庄街道余店村、西藏自治区拉萨市城关区白定村等是乡村游热门乡村。而西藏则属于长线乡村旅游的典型目的地之一。据了解，西藏目前已经推出了藏东乡愁之桃村寻踪游、藏南乡恋之红谷游多条乡村旅游精品线路，并陆续打造了一批品牌乡村民宿和特色乡村旅游产品。此外，拉萨市达东村、德吉藏家，山南市玉麦村、麻麻村等38地入选全国乡村旅游重点村镇名录。携程数据显示：今年1—10月，达东村乡村游订单量对比2019年上涨169%。乡村游也在不断推陈出新。这点，携程社区签约旅行家汪星宇深有体会。作为一名重度乡村游爱好者，他每年会去到近百个乡村。“乡村游+”的模式正在改变游客的旅行方式。”他说，有的乡村游把乡土研学融入其中，有的乡村游则叠加了智慧农业，这让当地的旅游业态更加多元化。比如，江浙有很多蚕桑园，当地会结合养蚕种桑做亲子乡村游。“乡村游+”或许也是未来西藏旅游的迭代方向，因为西藏本地有着底蕴深厚且独特的传统文化。未来，西藏自治区旅游业也将坚持“特色、高端、精品”发展路径，围绕高端住宿配套、人才培养，本土特色文化挖掘等方面发力，加快建设成为世界级旅游目的地。

资料来源：中国网

**【加快文旅产业复苏，北京推出100家文化旅游体验基地】**12月2日，北京市文化和旅游局发布了100家文化旅游体验基地。这100个体验基地将对创新优质文旅产品供给，满足广大游客市民深度游需求和促进文旅融合起到推动作用。今年前三季度，北京市接待旅游人次为1.98亿，同比增长74.2%；实现旅游收入3074.9亿元，同比增长86.2%，恢复情况分别高于全国平均水平22个百分点、12个百分点。据介绍，北京市文化旅游体验基地认定是市文化和旅游局自2020年起组织开展的一项创新性工作，今年的认定经前期调研、制定规范、公开征集、各区推荐、专家认定等环节，共推出传统文化、京味文化、多元文化空间、红色文化、科技科普、乡土农耕文化六大主题共100家富有文化内涵和体验乐趣的文化旅游体验基地，将对创新优质文旅产品供给，满足广大游客和市民深度游、重体验的现实需求，促进文旅融合，展示首都形象起到积极作用。北京市文化和旅游局一级巡视员关宇表示，今年前三季度，北京市旅游人次和旅游收入两项指标的恢复情况均高于全国平均水平。在去年推出首批文化旅游体验基地的基础上，今年的基地认定更加注重在文旅融合、跨界融合和创新发展等方面的挖掘。希望通过此次推出的百家文化旅游体验基地彰显北京的深厚文化底蕴，赋能旅游发展，满足游客市民文旅消费的活跃需求，加快文旅产业复苏。除发布100家北京市文化旅游体验基地名单外，活动还视频展示了东城区左翼渠潮·平菓局京味文化体验基地、朝阳区于小菓国潮食养文化体验基地、海淀区香山革命纪念馆体验基地、门头沟区谷山村农耕文化体验基地和经开区四达时代非洲之旅影视制作体验基地，带领观众线上品文化、云游体验地。中国非物质文化遗产保护中心副研究员高舒表示，在今年的认定工作中，很多和传统文化相关的机构都踊跃申报，并积极采取新媒体等方式吸引民众。此次100个文化旅游体验基地的发布也将使市民游客更好地接入文化、传承文化、感受文化。未来，北京市文化和旅游局将继续加强对全市文化旅游资源的挖掘和推广，打造更加具有市场活力和发展潜力的北京市文化旅游体验基地品牌，引导基地不断优化服务、提升品质，为文旅产业实现全面复苏和更高质量发展做足准备。

资料来源：中新网

**【广州“十四五”期间着力建设世界级旅游目的地】**日前，广东省广州市政府公布《广州市文化和旅游发展“十四五”规划》，明确了“十四五”时期广州文化事业、文化产业和旅游业的发展目标、发展路径、空间布局、主要发展任务、发展保障措施等，描绘广州文化和旅游发展蓝图。《规划》提出，“十四五”期间，广州将围绕建设“世界文化名城”和“世界级旅游目的地”的总体定位，以挖掘、保护、传承、弘扬、活化优秀岭南传统文化为基础，突出岭南文化的特点特色，着力推动创新性发展、创造性转化。在空间布局上，依托广州市的岭南文化和旅游资源禀赋优势，以世界文化名城、世界级旅游目的地为追求目标，总体构建“一脉三区、一核四带”的文旅发展空间总格局。《规划》要求，广州要加快构建现代文化和旅游产业体系，全力推进全域旅游创建，打造世界级旅游目的地吸引力。广州将建设一批文化和旅游产业重大项目平台、文化和旅游融合集聚区，创建一批文创产业示范基地、文化和旅游产业示范园区，打造6个旅游发展高端示范板块和7个世界级旅游精品。力争到2025年，广州市级以上文化产业示范园区达到50个以上，文化产业增加值占全市GDP比重7%以上，国家和省级全域旅游示范区（含创建单位）8个以上，A级旅游景区100家以上，旅游总收入6000亿元以上，旅游总人数3亿人次以上。

资料来源：中经导报

**【广西：全区投资1亿元以上的文化旅游产业重大项目262个】**12月1日，记者从广西壮族自治区党委宣传部举行的广西推进文化产业高质量发展新闻发布会上获悉，近年来，自治区党委、政府高度重视文化产业高质量发展，推动一系列重点领域、关键环节改革，取得一批标志性的重大制度创新成果，为加快实现文化旅游强区目标迈出了坚实步伐。截至9月底，全区文化企业数达到5.4万家，规模以上文化企业756家；规模以上文化企业营业收入739亿元，同比增长20.1%，两年平均增长30.4%。两年平均增速比全国高20.4个百分点，比西部地区高20.8个百分点。近年来，广西紧抓文化产业管理体制改革，推动各项制度不断完善，加强国有文化企业管理、文化产业统筹指导，建立文化产业信息化管理平台，统筹抓好文化改革发展规划。先后出台《关于加快文化旅游产业高质量发展的意见》《关于支持广西文化产业高质量发展的若干措施》《广西关于加快推进媒体深度融合发展的实施意见》等，支持鼓励各类文化市场主体和集聚区发展壮大。为支持文化企业做大做强，自治区制定了广西文化产业龙头企业申报和认定管理办法、新上规文化企业奖励暂行办法、自治区文化“双创”示范企业及孵化示范基地遴选管理办法等配套政策。2021年评选认定了10家文化产业龙头企业，共奖励500万元；对2020年符合条件的94家新上规企业予以奖励，共奖励940万元。截至2021年9月底，全区投资1亿元以上的文化旅游产业重大项目262个，总投资9220亿元，累计完成投资1113亿元。万有（南宁）国际旅游度假区、北海银基滨海旅游度假区一期项目、防城港白浪滩海洋都市里等在内的重大文旅项目稳步推进，桂林融创国际旅游度假区投入运营。

资料来源：中国证券网

## 餐饮

**【又见涨价潮！餐饮供应链龙头千味央厨上调部分产品价格】**12月2日凌晨，百胜中国、海底捞、华莱士等连锁品牌的供应商千味央厨发布了产品价格调整公告。公告显示，由于各原材料、人工、运输、能源等成本持续上涨，为更好地向客户、消费者提供优质产品和服务，促进市场及行业可持续发展，经公司研究决定，对部分速冻米面制品的产品促销政策进行缩减或经销价进行上调，调价幅度为2%~10%不等。据悉，新价格和具体调价产品，将于2021年12月25日按通知执行。千味央厨还表示，本次产品调价有助于缓解公司当前的成本上升压力。但涨价可能对公司市场销售造成一定营销，新销售价格持续时间也不能确定，未来存在产品价格继续波动的风险。这也是继海天味业、涪陵榨菜、安琪酵母、三全食品、恰恰食品、佳禾食品、安井食品、恒顺醋业等公司之后，又一家宣布涨价的食品加工生产龙头。中国食品产业分析师朱丹蓬在接受媒体采访时表示，随着年末及之后的春节消费旺季到来，消费者对涨价敏感度会有所降低。提价对于企业也有业绩、振兴股价以及成本增加等多方面考虑。从发展趋势来讲，实力企业进一步提价也会助推行业马太效应，市场份额有望进一步集聚。

资料来源：财联社

**【打击餐饮违法排污，保护河流生态环境】**根据沪河长办【2021】11号《关于印发上海市从事餐饮活动违法排污综合整治行动方案的通知》，按照市、区两级城管执法局及莘庄工业区管委会的工作部署和要求，莘庄工业区域管执法中队对辖区内从事餐饮活动的企业进行了全覆盖的检查与综合整治。调查排摸清底数。中队针对辖区内1个大型商业综合体、2个农贸市场及沿街商铺从事餐饮活动的企业进行全覆盖排摸，工业区现有从事餐饮活动企业67家，将排摸对象的营业情况、经营者信息、业态情况逐一登记到监管对象名册，纳入日常管理。分级管理强监管。一方面中队使用市局开发的监管对象系统，对从事餐饮活动的监管对象实行分级分色管理，按照业态及经营情况的不同，将监管对象分为红色、黄色、绿色三个等级，红色等级对象每两天进行一次检查，黄色等级对应的检查频次为每两周一次，绿色对象对应的检查频次为每月一次。对在检查中发现问题，或经市民、媒体投诉曝光的企业，系统将自动调整等级，加大检查频次，加强监管力度，直到问题得到整改。另一方面，按照“双随机一公开”工作制度的要求，每季度抽取一定数量的餐饮企业进行随机抽查，与日常管理形成互补，形成工作闭环。严格执法重实效。今年以来，中队加强对辖区内从事餐饮活动企业的集中整治，对于存在问题比较严重的企业实施了相应行政处罚。共立案查处餐饮排污问题17起，责令整改17起，其中未办理餐厨垃圾申报手续14起，餐厨废弃油脂产生单位未按照要求建立餐厨废弃油脂记录台帐3起，共处罚金16100元。

资料来源：东方网

## 交通

**【交通运输部部长李小鹏主持召开部分交通运输企业座谈会】**12月2日，交通运输部部长李小鹏主持召开部分交通运输企业座谈会，就做好当前和明年交通运输工作等听取意见和建议。李小鹏表示，希望交通运输企业深入学习贯彻落实党的十九届六中全会精神，落实好党中央、国务院各项决策部署，提高站位，勇于担当，合力推动加快建设交通强国，推动交通当好中国现代化的开路先锋，以优异成绩迎接党的二十大胜利召开。座谈会上，中国国家铁路集团、中国航空集团、中国邮政集团、中国交通建设集团、招商局集团、天津港（集团）、山东高速集团有关负责同志围绕交通运输行业工作和企业发展实际建言献策、充分交流。在认真听取发言后，李小鹏指出，学习宣传、贯彻落实党的十九届六中全会精神，是当前和今后一个时期的首要政治任务。要在学懂、弄通、做实上下功夫，深入学习领会《中共中央关于党的百年奋斗重大成就和历史经验的决议》的核心要义，切实增强用全会精神统一思想、凝聚共识、坚定信心、增强斗志的决心和信心。李小鹏强调，要深刻领会“两个确立”的重大意义，增强“四个意识”、坚定“四个自信”、做到“两个维护”。要践行以人民为中心的发展思想，坚定不移做强做优做大国有资本和国有企业，在新的赶考路上充分发挥国有经济战略支撑作用，为加快建设交通强国、当好中国现代化的开路先锋贡献智慧和力量。李小鹏强调，今年以来，在以习近平总书记为核心的党中央坚强领导下，部认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，坚持稳中求进工作总基调，立足新发展阶段，完整、准确、全面贯彻新发展理念，服务构建新发展格局，着力推动交通运输高质量发展，交通运输经济运行总体平稳，各项工作取得积极成效。希望部企共同思考、共同谋划、共同推进，保障物流供应链安全稳定畅通。部将继续按照党中央、国务院的部署，落实好纾困惠企政策，深化“放管服”改革，打造市场化、法治化、国际化交通运输营商环境，大力支持企业创新发展，为企业“走出去”打造平台、创造条件，为培育具有全球竞争力的世界一流企业提供有力支撑。

资料来源：万得

**【交通运输部：符合疫情防控条件的驾驶员和车辆不得限制通行，保障能源运输】**11月30日，交通运输部举行新闻发布会，要求各地对符合疫情防控条件的货运驾驶员和车辆不得限制通行，全力以赴做好煤炭、天然气等能源物资运输保障工作。发布会介绍，交通运输部高度重视今冬明春能源运输保障工作，全力以赴做好煤炭、天然气等能源物资运输保障工作，能源物资运输服务保障有力有序。在10月上旬部署做好煤炭、天然气等能源物资运输服务保障工作的基础上，10月28日，国务院联防联控机制综合组交通管控与运输保障专班印发通知，要求各地对符合疫情防控条件的货运驾驶员和车辆不得限制通行。11月初交通运输部召开了今冬明春能源运输保障视频调度会议，对能源物资运输保障进行再动员、再安排、再部署。同时还赴发电公司和港口码头，深入调研了解水路运输保障情况，听取意见建议，要求交通运输部门和有关企业抓紧抓实抓细运输保障各项工作。针对受疫情防控影响公路运输个别路段出现受阻情况，指导有关省份加强沟通对接，通过采取“点对点”运输、为货车司机提供就近核酸检测服务等措施，确保主要运煤通道和省际交界路段公路运输畅通有序。针对近期北方地区降雪，调度东三省及京津冀等重点省份交通运输部门，加强除雪除冰作业和应急值守，强化煤炭公路运输保通保畅。加强液化天然气接卸运输组织协调，对重点船舶“一船一调度”，实行优先引航、优先进出港、优先靠泊作业等措施，强化运输保障。此外，还与地方交通运输部门、重点港口等单位建立日报告制度，强化运行监测分析。在成立交通运输部能源运输保障工作专班的基础上，指导各地交通运输部门成立工作专班或专项工作组，公布应急运输保障电话，建立24小时值班值守制度。与中石油、国家电网等14家央企建立联系机制，对企业能源物资运输遇到的困难，采取“一企一策”等方式积极协调推进解决。针对可能出现的极端恶劣天气等情况，指导各地依托骨干运输企业建立应急保障车队，强化运力储备，完善应急预案，做好应急处置，确保突发情况下能源运输不断链、有保障。发布会指出，下一步，交通运输部将继续指导各地交通运输部门全力做好能源运输保障工作，为人民群众安全温暖过冬提供坚强有力的运输服务保障。

资料来源：交通运输部

**【世卫组织发布针对新冠病毒新变异毒株的国际交通旅行建议】**11月30日，世界卫生组织（WHO）向各国发布针对新冠病毒新变异毒株奥密克戎（Omicron）的国际交通旅行建议。建议说，世卫组织赞扬南非和博茨瓦纳通报和分享新冠病毒新变异毒株奥密克戎（Omicron）相关信息的速度和透明度，从而使其他国家能够迅速调整其应对措施。建议说，各国在根据《国际卫生条例》实施旅行措施时，应继续采用基于证据和风险分析的方法；出发国、过境国和到达国当局可采用多层次的风险缓解办法，以延缓或减少该新变种的输入或输出；全面旅行禁令不会阻止病毒国际传播，而且会给生活和生计带来沉重负担，在疫情期间，它还会抑制各国报告和分享流行病学和测序数据，进而对全球卫生工作产生不利影响；所有旅行者都应对新冠肺炎的征兆和症状保持警惕，及时接种疫苗，并始终遵守公共卫生和社会措施。据报，截至11月28日，已有56个国家正在实施旨在延缓新变种输入的国际旅行措施。

资料来源：经济日报

## 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
2021/11/30	000428.SZ	华天酒店	关于转让子公司湘潭华天 100%股权及相关债权的进展公告	华天酒店集团股份有限公司（以下简称“公司”）分别于 2021 年 8 月 26 日、2021 年 9 月 14 日召开第八届董事会 2021 年第三次临时会议、2021 年第四次临时股东大会，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，公司拟通过公开挂牌竞价的方式，转让公司全资子公司湘潭华天大酒店有限公司（以下简称“湘潭华天”）100%股权及相关债权。根据《产权交易合同》约定，兴湘资产已将交易款项人民币 354,958,785.39 元汇入湖南联交所结算账户。湖南联交所扣除应支付的挂牌服务费后，公司已收到转让款 354,588,314.24 元。
2021/12/01	600754.SH	锦江酒店	关于高管工作变动的公告	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 11 月 29 日收到公司副总裁夏民先生的书面辞呈，夏民先生因工作原因申请辞去公司副总裁职务。夏民先生的辞呈自送达董事会时生效。公司董事会对夏民先生在担任公司高管期间为公司发展所作的贡献表示衷心感谢！特此公告。
2021/12/02	600754.SH	锦江酒店	收购报告书	根据上海市国资委 2020 年 9 月 29 日印发的《关于划转百联集团有限公司、锦江国际（集团）有限公司、上海现代建筑设计（集团）有限公司部分国有资本有关事项的通知》（沪国资委产权[2020]254 号），上海市国资委将其持有的锦江国际 10%的国有股权一次性划转给上海市财政局；根据上海市国资委 2021 年 5 月 24 日印发的《关于锦江国际（集团）有限公司 19%股权无偿划转的通知》（沪国资委产权[2021]158 号），上海市国资委将其持有的锦江国际 19%股权无偿划转至上海地产（集团）有限公司。上述两次无偿划转尚未完成工商登记变更。
2021/12/03	600258.SH	首旅酒店	关于公司持股 5%以上股东携程旅游信息协议转让部分股份予其一行动人的提示性公告	北京首旅酒店（集团）股份有限公司（以下简称“公司”或“首旅酒店”）收到公司持股 5%以上股东携程旅游信息技术（上海）有限公司（转让方）的通知，携程旅游信息于 2021 年 12 月 1 日与携程计算机技术（上海）有限公司（受让方）签署了《股份转让协议》，携程旅游信息拟通过协议转让方式向携程计算机转让其持有的公司无限售流通股 19,740,694 股股份（占公司总股本的 2.00%），转让价格为 20.88 元/股，转让总价为人民币 412,185,690.72 元。受让方携程计算机技术（上海）有限公司与转让方携程旅游信息技术（上海）有限公司均由携程投资（上海）有限公司 100%持股，为关联方和一致行动人。
2021/12/03	002707.SZ	众信旅游	关于回购股份减持计划的进展公告	众信旅游集团股份有限公司（以下简称“公司”）于 2021 年 8 月 25 日召开第四届董事会第四十一次会议及第四届监事会第三十次会议审议通过了《关于减持公司已回购股份的议案》，公司计划自减持计划公告披露之日起十五个交易日后的六个月内，且减持开始时点不早于公司审议与凯撒同盛发展股份有限公司吸收合并相关事宜的股东大会决议公告后 2 个交易日，通过集中竞价方式减持公司已回购股份，减持股份数量不超过 1,812.66 万股（即总计不超过公司总股本的 2%，且任意 90 日内通过集中竞价交易方式减持不超过公司总股本的 1%）。现将公司回购股份减持计划进展情况公告如下：截至 2021 年 11 月 30 日，公司尚未减持已回购股份。
2021/12/04	301073.SZ	君亭酒店	关于变更公司总经理的公告	公司董事会于 2021 年 12 月 3 日收到公司董事、总经理从波先生提交的书面辞职申请。从波先生原定离任期限是 2024 年 4 月 1 日，因个人原因，从波先生申请辞去公司总经理职务，辞去总经理职务后，从波先生仍在公司担任董事。截至本公告披露日，从波先生持有公司 15,619,500 股，从波先生辞去公司总经理职务后，依旧为公司董事，其持有的公司股份仍将按照相关法律法规及相关承诺进行管理。公司于 2021 年 12 月 3 日召开第三届董事会第五次会议，审议通过了《关于公司聘任总经理的议案》，董事会同意聘任朱晓东女士（简历详见附件）为公司总经理，任期自本次董事会审议通过之日起至本届董事会届满之日止。

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
2021/12/04	600749.SH	西藏旅游	关于持股 5%以上股东集中竞价减持达到 1%暨减持计划完成的公告	<p>减持计划的主要内容：公司于 2021 年 5 月 31 日披露《关于持股 5%以上股东减持股份计划的公告》（公告编号：2021-043 号），国风集团计划自公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内，拟通过集中竞价减持不超过 4,539,310 股，即不超过公司总股本的 2%。</p> <p>集中竞价减持计划的实施结果：公司于 2021 年 12 月 3 日收到国风集团发来的《关于股份减持计划完成暨股东权益变动达到 1%的告知函》，2021 年 10 月 29 日至 12 月 2 日，国风集团通过集中竞价减持公司股份 2,269,600 股，占公司总股本的 1%；2021 年 6 月 23 日至 12 月 2 日期间，国风集团通过集中竞价累计减持 4,539,200 股，占公司总股本的 2.00%，本次减持计划实施完毕。</p>

资料来源：公司公告，中银证券

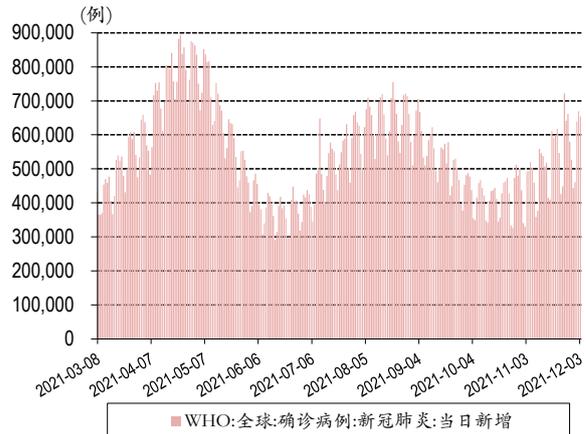
## 3、国内外疫情跟踪情况

图表 9. 全国新冠肺炎每日新增确诊病例 (不含港澳台)



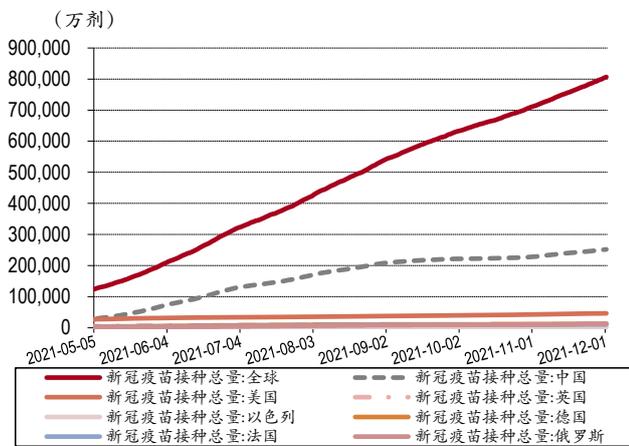
资料来源: 万得, 中银证券 (截止日 2021/12/03)

图表 10. 全球新冠肺炎每日新增确诊病例



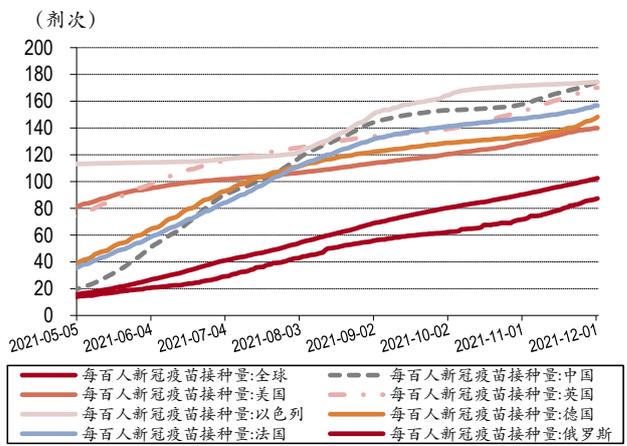
资料来源: 万得, 中银证券 (截止日 2021/12/03)

图表 11. 新冠疫苗接种总量



资料来源: 万得, 中银证券 (截止日 2021/12/01)

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 2021/12/01)

上周新冠肺炎新增病例境外与本土病例均有所上升, 截至 12 月 3 日, 全国新型冠状病毒肺炎传播有所加速, 其中上海新增 3 例新冠肺炎本土确诊病例, 四个小区被列为中风险地区, 内蒙古出现一定规模本土疫情, 出现疫情的省市迅速流调摸排, 详细摸清病例活动轨迹, 全力追踪密接、次密接人员, 坚决防止疫情扩散蔓延。截止至 2021 年 12 月 3 日, 全球新冠肺炎每日确诊病例 653,682 例, 受变种病毒影响, 病例数与上周相比增长。目前各国持续推进疫苗接种工作, 不过要注意全球各地变种病毒的发展状况, 且全球疫苗供应仍旧受限。因此, 还需继续保持对新冠疫情反弹的常规管控。

#### 4、投资建议

海口美兰机场二期正式投运，中国中免旗下机场免税店同步开业。中国中免仍有多个大型在建免税项目，入市后有望进一步扩大运营规模，公司中长期具备优质成长性。多地明确文旅产业发展规划，加快行业复苏势头。《2021 中国旅居度假白皮书》发布，“宅度假”休闲方式开始兴起。继续推荐免税龙头企业中国中免，推荐处于文旅恢复逻辑中的首旅酒店、锦江酒店、中青旅、宋城演艺、天目湖、丽江旅游、众信旅游、岭南控股等酒店、景区、旅游综合服务标的；并建议关注受冰雪旅游需求释放利好的企业。

## 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数量受变种病毒影响持续上升，每日新增 60 万例左右，形势依然严峻。疫苗方面，多款疫苗上市，各国持续推进疫苗接种工作，疫苗接种总量超过 81.2 亿支，但疫苗供应持续受限。总体来说，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，市内免税店政策虽有进展，仍暂未落地，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	市值	每股收益(元/股)		市盈率(x)		最新每股净资产
			(元)	(亿元)	2020A	2021E	2020A	2021E	(元/股)
601888.SH	中国中免	买入	204.06	3,984.22	3.14	5.99	89.82	34.05	14.74
600138.SH	中青旅	买入	9.76	70.65	(0.32)	0.14	(32.00)	69.56	8.79
600258.SH	首旅酒店	买入	23.69	233.83	(0.50)	0.32	(42.26)	74.01	8.29
300144.SZ	宋城演艺	买入	13.32	348.28	(0.67)	0.24	(26.44)	55.15	2.95
603136.SH	天目湖	买入	15.25	28.41	0.47	0.41	53.83	36.99	6.20
002033.SZ	丽江股份	增持	5.77	31.71	0.06	0.05	49.89	98.21	4.48
000524.SZ	岭南控股	增持	6.99	46.85	(0.36)	(0.11)	(22.05)	(65.68)	3.35
002707.SZ	众信旅游	增持	5.24	47.49	(1.63)	(0.27)	(3.17)	(19.25)	0.57
600754.SH	锦江酒店	增持	52.18	476.95	0.12	0.38	447.89	136.96	15.60
300662.SZ	科锐国际	未有评级	58.97	116.10	1.02	1.28	53.10	46.19	9.97
000796.SZ	凯撒旅业	未有评级	7.40	59.42	(0.87)	(0.21)	(15.36)	(35.61)	0.85
600054.SH	黄山旅游	未有评级	9.04	46.40	(0.06)	0.15	(141.24)	60.47	5.86
603099.SH	长白山	未有评级	10.76	28.69	(0.21)	-	(37.81)	-	3.72
600655.SH	豫园股份	未有评级	9.66	375.72	0.93	1.04	9.56	9.29	8.57

资料来源：万得，中银证券

注：股价截止日 2021 年 12 月 3 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 6-12 个月内超越基准指数 20% 以上；
- 增持：预计该公司股价在未来 6-12 个月内超越基准指数 10%-20%；
- 中性：预计该公司股价在未来 6-12 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 6-12 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 6-12 个月内表现强于基准指数；
- 中性：预计该行业指数在未来 6-12 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 6-12 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公开发表。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 2DB  
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