

强于大市

社会服务行业周报

酒店蓄势长线发展，暑期旅游预订火热

上周（2022.6.13-2022.6.17）行情回顾：上周沪指首日震荡后低走收跌，第二日下探后大幅回升，第三日至第五日维持高位震荡后收涨。深指首日窄幅震荡，第二日下探后大幅回升，后持续高位震荡至第五日收涨。上证综指累计上涨 0.97%，报收 3,316.79。沪深 300 上周上涨 1.65%，报收 4,309.04。上周社会服务子板块及旅游零售板块中 3 个上涨，涨跌幅由高到低分别为：教育(+8.27%)，旅游零售(+1.41%)，酒店餐饮(+0.59%)，旅游及景区(-0.29%)，专业服务(-0.84%)。上周申万（2021）31 个一级行业中 20 个上涨，涨幅最大的五名是美容护理、农林渔牧、家用电器、电力设备、汽车，其中社会服务板块上升 2.08%，在申万一级 31 个行业排名中位列第 13。社会服务行业跑赢沪深 300 指数 0.43pcts。离岛免税促进方案出炉，提高品类品控吸引消费；酒店行业复苏加快，政策强化长线发展趋势；暑期旅游热度持续走高，主题化成为行业新趋势。

- **海南出台免税刺激方案，引领消费力回流：**海南省近日印发《促进 2022 年离岛免税销售行动方案》，将通过促进进入岛旅游人次提升、强化促销推广、引进新商品、提升行业服务能力等方面的系列举措促进离岛免税销售。同步实现离岛免税国际竞争力的夯实，加强免税环境建设并扩展零售渠道。受益于境外消费回流及政策红利，离岛免税消费潜力有望持续释放，预计或将于未来形成多点开花的经营格局。
- **酒店复苏进展流畅，乘风政策蓄势疫后：**随着北京、上海两地逐步解除疫情限制，有序复工复产，中国酒店市场开始回暖。去哪儿数据显示，今年 6 月前半个月，全国酒店预订量较 5 月后半个月增长超过 1 倍。途家数据显示，6 月 14 日，上海迪士尼乐园周边民宿预订交易额，环比 13 日增长超 1 倍。多家酒店巨头宣布全面推进国内业务修复，跨省游“熔断”机制的实施范围由省级缩小到了区县级或将对商旅出行人次产生积极影响，叠加境外酒店恢复态势向好的打样，预计疫情形势进一步好转后酒店业务增长将持续保持靓丽。
- **暑期旅游热度大涨，精品主题化为新风向：**携程数据显示，近期暑期机票订单环比增长 162%，团队旅行产品订单量环比增长 109%，暑期酒店的订单环比增长超五成。6 月以来，同程旅行平台上“亲子游”相关旅游搜索热度上涨超过 100%，“毕业旅行”相关旅游搜索热度上涨近 300%。在疫情形势向好、消费刺激与产业政策利好的背景下，旅游市场有望大幅回升。包括避暑游、亲子游、研学、露营、体育、元宇宙等主题成为暑期热门，彰显行业多元化客群特性及出游需求，预计未来行业布局或将趋向圈层及主题化，达成拓量提质。

投资建议：

- 海南出台系列举措刺激离岛免税消费回流，提升服务及产品品控，预计将扩张消费渠道及产品品类，持续推进免税发展；酒店行业疫情稳定后复苏形势向好，叠加环境及政策利好，长周期看酒店恢复逻辑不变；OTA 平台数据显示暑期游各项产品订单量表现火爆，复工复产后旅游消费持续加速释放，不同客群的特征属性衍生出了多条细分赛道，体现了行业强韧性特点。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；推荐冰雪旅游需求释放受益标的长白山及注重高频消费场景与生活服务创新标的豫园股份；推荐深耕人力资源服务行业具备长期增长极的科锐国际。

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

《社会服务行业周报：政策利好促免税消费，社服行业有序回暖》 20220611

《社服视角简评《海南省超常规稳住经济大盘行动方案》：方案超常规，措施显信心。》 20220610

《2022 中国酒店业报告点评：疫情之下供给萎缩，连锁化成行业主线》 20220607

中银国际证券股份有限公司
具备证券投资咨询业务资格

社会服务

证券分析师：张译文

yiwen.zhang@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300520090004

联系人：李小民

(8621)20328901

xiaomin.li@bocichina.com

一般证券业务证书编号：S1300120090024

目录

1、上周行业表现.....	4
1.1 申万（2021）社会服务上周涨幅	4
1.2 社会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：	19
3、国内外疫情跟踪情况.....	20
4、投资建议	21
5、风险提示	22
6、附录	23

图表目录

图表 1. 申万（2021）一级行业涨跌幅排名	4
图表 2. 社会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（2021）社会服务指数变化	5
图表 5. 2020 年初至今社会服务行业 PE（TTM）变化情况	5
图表 6. 2020 年初至今社会服务行业子板块 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	19
图表 9. 全国新冠肺炎每日新增确诊病例（不含港澳台）	20
图表 10. 全球新冠肺炎每日新增确诊病例	20
图表 11. 新冠疫苗接种总量	20
图表 12. 每百人新冠疫苗接种量	20
附录图表 13. 报告中提及重点上市公司估值表	23

1、上周行业表现

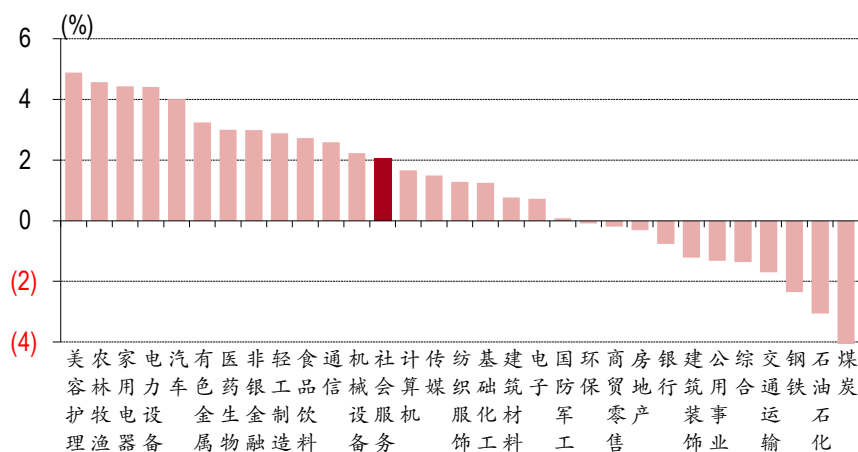
1.1 申万（2021）社会服务上周涨幅

上周（2022.6.13-2022.6.17）行情回顾：上周沪指首日震荡后低走收跌，第二日下探后大幅回升，第三日至第五日维持高位震荡后收涨。深指首日窄幅震荡，第二日下探后大幅回升，后持续高位震荡至第五日收涨。上证综指累计上涨 0.97%，报收 3,316.79。沪深 300 上周上涨 1.65%，报收 4,309.04。创业板上周上涨 3.94%，报收 2,657.21。上证 50 指数累计上涨 1.26%，报收 2,936.20。创业板 50 累计上涨 4.13%，报收 2,661.85。科创 50 上周下跌 0.98%，报收 1092.09。上周沪深两市成交额 56,636.97 亿元，周成交量 47,504,979.30 万股。

板块表现：上周申万（2021）31 个一级行业中 20 个上涨，涨幅最大的五名是美容护理、农林渔牧、家用电器、电力设备、汽车，其中社会服务板块上升 2.08%，在申万一级 31 个行业排名中位列第 13。社会服务行业跑赢沪深 300 指数 0.43pcts。

沪深港通：北向资金上周累计净买入 174.04 亿人民币，其中沪股通合计净买入 123.81 亿元，深股通合计净买入 50.23 亿元。南向资金上周累计净买入 195.57 亿港元，其中沪港通净买入 82.04 亿港元，深港通净买入 113.52 亿港元。

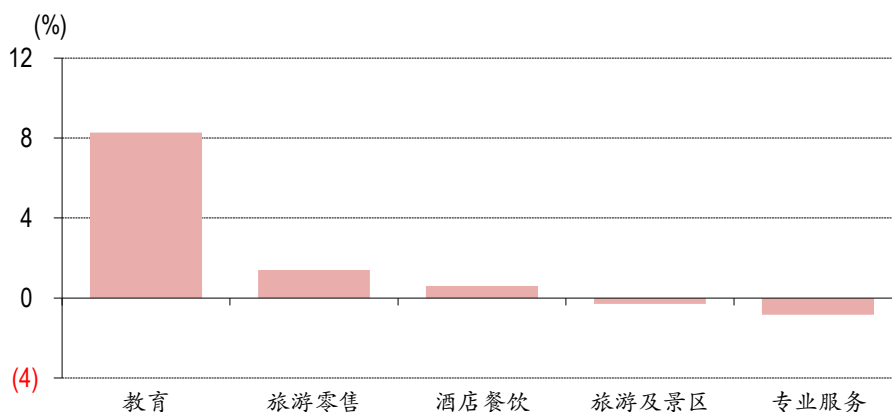
图表 1.申万（2021）一级行业涨跌幅排名



资料来源：ifind，中银证券

1.2 社会服务子板块市场表现

图表 2.社会服务子板块周涨跌幅



资料来源: ifind, 中银证券

上周社会服务子板块及旅游零售板块中 3 个上涨, 涨跌幅由高到低分别为: 教育(+8.27%), 旅游零售(+1.41%), 酒店餐饮(+0.59%), 旅游及景区(-0.29%), 专业服务(-0.84%)。(注: 社会服务行业还涵盖体育子板块, 该板块无指数)

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			所属申万三级行业	一周跌幅前十			所属申万三级行业
证券简称	周涨跌幅 (%)	年初至今 (%)		证券简称	周涨跌幅 (%)	年初至今 (%)	
豆神教育	76.97	33.89	培训教育	*ST 海创	(73.77)	(76.30)	旅游综合
全通教育	23.43	(1.34)	培训教育	金陵体育	(5.90)	(8.54)	体育
昂立教育	22.39	19.12	培训教育	华天酒店	(4.57)	19.37	酒店
科德教育	20.39	(17.57)	培训教育	*ST 腾邦	(4.35)	(87.98)	旅游综合
美吉姆	13.71	6.82	培训教育	易尚展示	(3.96)	(71.38)	会展服务
中公教育	13.58	(18.07)	培训教育	凯撒旅业	(3.73)	(39.19)	旅游综合
学大教育	13.13	(5.63)	培训教育	当代文体	(3.67)	(68.66)	体育
开元教育	12.70	(57.86)	培训教育	C 实朴	(2.71)	(43.81)	检测服务
曲江文旅	12.35	56.02	人工景区	兰生股份	(2.66)	(18.73)	会展服务
传智教育	12.15	(22.62)	培训教育	华测检测	(2.60)	(17.90)	检测服务

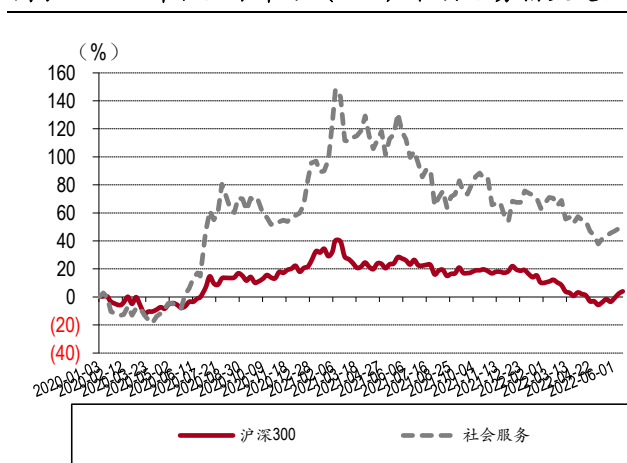
资料来源: ifind, 中银证券, 以 2022 年 6 月 17 日收盘价为准

上周社会服务行业板块中个股涨跌幅中位数为+0.85%。A 股社会服务板块及旅游零售子版块 76 家公司有 49 家上涨, 豆神教育涨幅最大, 涨幅为 76.97%。涨幅前五的个股为豆神教育 (+76.97%), 全通教育 (+23.43%), 昂立教育 (+22.39%), 科德教育 (+20.39%), 美吉姆 (+13.71%)。跌幅前五的个股为*ST 海创 (-73.77%), 金陵体育 (-5.90%), 华天酒店 (-4.57%), *ST 腾邦 (-4.35%), 易尚展示 (-3.96%)。

1.4 子行业估值

截止 2022 年 6 月 17 日社会服务行业 PE (TTM) 为 59.98 倍, 处于历史分位 88.08%。沪深 300 PE (TTM) 为 12.00 倍, 处于历史分位 34.62%。创业板 PE (TTM) 为 43.93 倍, 处于历史分位 41.22%。中证 500 PE (TTM) 为 16.75 倍, 处于历史分位 3.68%。

图表 4. 2020 年初至今申万 (2021) 社会服务指数变化



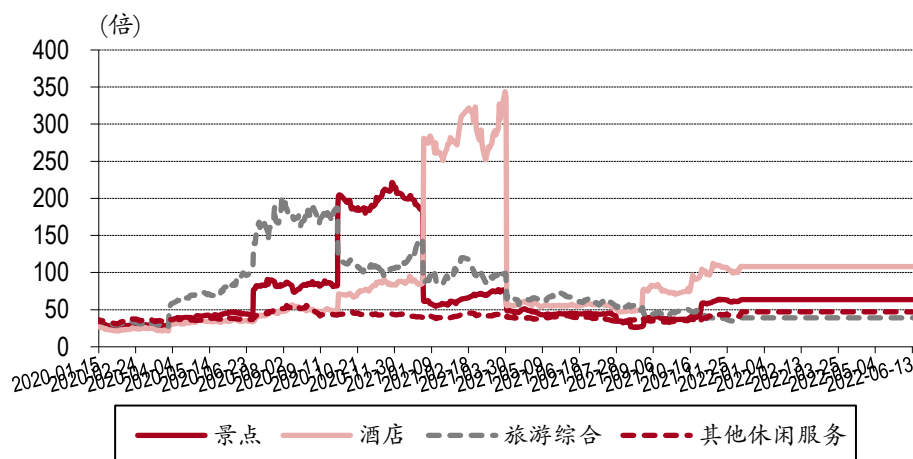
资料来源: ifind, 中银证券 (截止日 2022/6/17)

图表 5. 2020 年初至今社会服务行业 PE (TTM) 变化情况



资料来源: ifind, 中银证券 (截止日 2022/6/17)

图表 6. 2020 年初至今社会服务行业子板块 PE (TTM) 变化情况

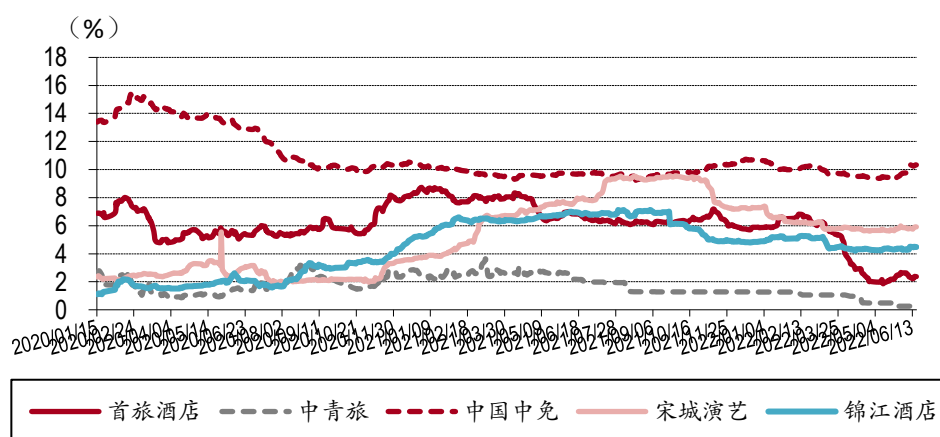


资料来源: ifind, 中银证券 (截止日 2022/6/17)

注: 自 2021/12/13 起景点与旅游综合子板块合并为旅游及景区板块, 新板块无历史数据, 故为呈现年初至今情况图表未更改

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: ifind, 中银证券 (截止日 2022/6/17)

前一周北上资金增持首旅酒店 0.16pcts 至 2.39%, 维持中青旅 0.26% 不变, 增持中国中免 0.12pcts 至 10.39%, 增持宋城演艺 0.12pcts 至 5.88%, 维持锦江酒店 4.47% 不变。

2、行业公司动态及公告

2.1 上周行业重要新闻:

免税

【促进离岛免税销售，海南实行这些措施】省商务厅近日印发《促进 2022 年离岛免税销售行动方案》(以下简称《方案》)，将通过促进入岛旅游人次提升、强化促销推广、引进新商品、提升行业服务能力等方面的系列举措促进离岛免税销售，不断增强离岛免税国际竞争力，加快吸引境外消费回流。在促进入岛旅游人次提升方面，提升海南旅游吸引力，推动全域旅游、精品旅游发展，高质量办好中国国际消费品博览会、海南国际旅游岛欢乐节、我和海南的约“惠”等各类文旅节庆、体育赛事、展会活动;加速推进“旅游+免税”高质量融合发展，鼓励开设免税店与酒店、景区旅游专线，丰富邮轮旅游、亲子研学等旅游业态，组织推出“机票+酒店+景区+免税购物”等多元促销礼包在强化促销推广方面，开展免税购物旅游宣传促销活动，全年举办不少于 10 场大型免税促销活动;省级财政筹集不低于 2000 万元资金，鼓励支付结算机构、商业银行配套资金，组织免税经营企业按销售市场份额比例，投入资金共同发放全岛通兑离岛免税购物消费券;在消博会、旅游促销活动、节假日、店庆日等重要时点开展满减、折扣、发券促销。用好“海易办”宣传推广平台，优化“海易办”离岛免税专区服务功能，同步实现免税购物政策宣传、优惠券发放、免税购物额度查询、优惠信息发布等功能。丰富“地点码”应用场景和产品，在“地点码”扫码结果页面增加展示区，链接发放消费券。《方案》明确，加快引进知名品牌。积极对接品牌商，引进高端畅销商品。分析国人消费需求，引进 45 大类中需求量大、价格有竞争力的商品，提高商品丰富度。在国庆、春节等重要时间节点，发布品牌纪念款、目的地款商品，吸引旅客购物。我省将优化消费环境，规范离岛免税经营主体行为，加强免税店硬件设施建设，打造一流购物环境。加强经营主体员工培训，提高门店销售、提货、售后等服务水平。适度增加邮寄送达经营企业，推动统一提货点建设，增强消费者购物体验 and 消费意愿。《方案》提出，拓展新零售渠道，做大线上销售，开展网络直播销售、明星带货销售;登记成立海南免税行业协会;改善免税商品进口软硬件设施条件。

资料来源：海口微经济

【冯飞出席省政府与中国旅游集团视频会议 研究近期离岛免税市场快速恢复增长工作】6 月 14 日，省政府与中国旅游集团有限公司分别在海口、深圳、上海、北京、三亚等地通过视频连线方式举行会议，共同研究近期离岛免税市场快速恢复增长等工作。省长冯飞、中国旅游集团有限公司董事长陈寅出席会议。视频会上，中国旅游集团介绍了关于促进离岛免税市场快速恢复增长的工作方案，并提出相关工作开展需海南省支持的事项，省商务厅等部门就我省支持措施进行一一回应。冯飞代表省委、省政府对中国旅游集团长期以来对海南自贸港建设作出的突出贡献表示感谢。他指出，海南将全力支持中国旅游集团在海南的发展，在免税购物领域坚持长短结合，抢抓时间窗口期，不断提升免税购物价格竞争力、服务竞争力、品牌竞争力和产业综合竞争力。海南将按照既定目标，推动落实支持离岛免税购物快速恢复增长综合举措，通过引客入岛、加强宣传、刺激消费、购物便利化等联合行动，以政企合作推动离岛免税购物市场快速恢复增长。各有关部门要全力支持中国旅游集团有关诉求，积极争取相关政策，加快推动重大项目落地。陈寅对海南省委、省政府为中国旅游集团发展提供的大力支持表示感谢，他指出，中国旅游集团将坚决响应党中央号召，把深耕海南作为集团重大战略部署，充分结合自身优势，同时深度挖掘海南旅游资源，谋划打造特色旅游产品。中国旅游集团还将加强与集团外相关企业合作，通过开展旅游购物便捷化服务引客入岛，积极参与国际旅游消费中心建设，为海南自贸港高质量发展作出积极贡献。副省长倪强主持会议，中国旅游集团有限公司总经理王海民、省政府秘书长符宣朝出席。

资料来源：海南日报

酒店

【酒店行业复苏求变 华住集团加快数字化升级】随着上海复工复产进程加快，酒店行业逐步复苏，不过改变也在发生。在华住集团旗下的多家酒店里，记者注意到，借助前台的“华掌柜”自助入住机，只需要扫描身份证即可完成登记，30秒内就完成全部入住流程。退房更为便捷，只需要将房卡退回“华掌柜”自助入住机内即可退房。得益于数字化设备的支持，目前住客在前台的逗留时间大幅缩减，大大降低了因排队等候导致的疫情传播风险。不仅如此，数字化设备也将前台的工作人员从以往复杂的登记流程中释放出来，可以为住客提供更多其他方面的帮助，进一步提升服务的颗粒度。数字化不仅帮华住实现效率的提升，酒店安全性也大幅提高——因为酒店的数字化设备取代了很多原本需要人力完成的工作，减少了人与人之间的接触，在一定程度上降低了疫情传播风险。此前，华住集团总裁刘欣欣表示：“虽然立足于传统酒店行业，但华住更像一个技术公司。”作为国内最早进行数字化布局的酒店集团，在如今酒店行业都在实施降本增效策略的背景下，依托数字化服务，华住的人房比达到0.16，真正将效率发挥到极致。不仅如此，数字化在为消费端的酒店住客提供了更为高效服务的同时，对酒店从业人员同样能够给予支撑和赋能。借助数字化工具，华住打通了酒店运营的全部业务场景，提升酒店工作的精细度。刘欣欣在公开演讲中指出：华住从选址开始，到开店、后期的运营，实现了酒店全生命周期管理的数字化。现如今，随着5G、人工智能等技术的不断成熟和普及，数字化正在深度融入我们的生活。对于酒店行业而言，数字化服务也在从“尝鲜”转向“常态”，成为提振酒店运营效率的重要工具，也成为提升住客体验的有效抓手。

资料来源：中国证券网

【迪士尼小镇恢复营业首日客流平稳-酒店及周边民宿预订量迅速拉升，迪士尼飞猪旗舰店访问量一日涨227%】16日是上海迪士尼度假区开幕6周年的日子，也是迪士尼小镇及乐园酒店恢复营业首日。受工作日、高温及乐园未开等多种因素影响，迪士尼小镇当天客流平稳。乐园酒店的部分房型抢手，周边民宿重新又焕发吸引力。据飞猪旅行统计，迪士尼官宣小镇及乐园酒店将恢复营业当日，上海迪士尼度假区飞猪官方旗舰店访问量较前一日快速拉升227%。途家数据显示，6月14日，上海迪士尼乐园周边民宿预订交易额，环比13日增长超1倍。16日上午10点，迪士尼小镇恢复营业，包括芝乐坊、泡泡玛特、喜茶等在内的众多小镇商户重新开门。根据疫情防控要求，中心城区餐饮店暂不提供堂食服务，顾客只能打包带走。午餐时间，陆陆续续有一些游客前往各餐厅，点餐打包带走，然后在小镇休息点的长椅等处开始用餐。由于工作日，户外天气又较为炎热，更为重要的原因是迪士尼乐园仍未恢复开放，因此，迪士尼小镇的游客不多。当天也是上海迪士尼乐园酒店恢复营业的首日，从各大预订平台来看，酒店房间预订情况良好，甚至有部分房型在部分平台显示“订完”或者“房量紧张”。飞猪旅行介绍，6月14日晚7点，上海迪士尼度假区官宣迪士尼小镇及乐园酒店将于6月16日恢复营业当日，上海迪士尼度假区飞猪官方旗舰店的访问量较前一日快速拉升227%。6月15日，上海迪士尼乐园酒店间夜量与3月正常营业期的日均间夜量相比，增长超4倍。飞猪方面透露，闭园期间，上海迪士尼度假区和飞猪业务团队依然在紧密配合，在丰富供给、筹备新品、优化导购链路等方面持续努力，为乐园恢复营业、迎接游客归来积极准备。不仅仅是乐园酒店，迪士尼周边民宿也逐步重新恢复烟火气。来自途家的数据显示，上海迪士尼度假区周边有超4000套民宿，其中70%在迪士尼乐园7公里内，基本都会提供接送服务。目前，整体复工恢复率达到60%。迪士尼小镇恢复运营对周边民宿的提振作用明显。途家的数据显示，6月14日，上海迪士尼乐园周边的民宿预订交易额，环比13日增长超1倍。目前，上海迪士尼乐园以及度假区另一座酒店——玩具总动员酒店恢复运营的时间还未确定。

资料来源：新闻晨报

【璞富腾酒店及度假村启动复苏计划 全面助力中国成员酒店】为了能够更好的帮助中国成员酒店从本轮疫情中复苏，全球领先独立酒店品牌璞富腾酒店及度假村（Preferred Hotels & Resorts，下文简称：璞富腾）在本轮疫情恢复初期阶段制定并推出一系列推广措施，从集团销售、市场营销、收益分销、公关社交媒体等多方面发力，全面助力中国成员酒店，打开 2022 年下半年酒店旅游市场新局面。4 月下旬以来的疫情反复给中国，尤其是北京、上海两地酒店带来巨大的冲击。随着 6 月 1 日，北京、上海两地逐步解除疫情限制，有序复工复产，中国酒店市场开始回暖。璞富腾在北京、上海、苏州三地的十家成员酒店也陆续启动重开程序。其中，位于上海周边苏州阳澄湖畔的苏州音显水中天和上海张江工业园区的博雅酒店均于 5 月底恢复营业。除上海扬子饭店外，北京、上海地区成员酒店也将在 6 月份陆续恢复营业。成都、沈阳，以及中国香港、中国台湾地区的成员酒店，除成都龙之梦大酒店之外，均维持酒店的正常运营。在市场营销方面，璞富腾在第三季度将陆续推出一系列全球及中国优惠推广。“菠萝一夏”作为此次疫情后的第一个全球市场推广活动，即将在 6 月 27 日-7 月 3 日如期而至。除此之外，全球品牌推广活动 WhereNext? 2022 也将在 7 月拉开帷幕。2022 下半年，璞富腾继续聚焦高净值消费者市场，加强 I Prefer 会员的吸纳和推广。在集团销售方面，璞富腾中国销售团队将全力以赴，以帮助北京和上海及周边受疫情影响严重的成员酒店在重开初期尽快恢复为短期首要目标，发挥销售团队巨大的灵活性，将集团销售角色短期内向单体酒店销售角色倾斜，帮助酒店解决当下恢复初期最实际的销售难点和痛点。与此同时，由于不同地区疫情状况和旅行限制政策均有不同，璞富腾销售团队将制定区域销售策略，在关注北京、上海地区的同时，有效地支持华南市场，华西市场以及港澳台地区的销售需求。璞富腾下半年将通过线下媒体活动、社交媒体主题互动推广、社交媒体达人合作等一系列积极的推广，一如既往地保持其在中国市场积极活跃的公关和社交媒体推广。在全力支持全球及中国市场营销活动推广的同时，增强璞富腾在消费者端的品牌知名度。

资料来源：网易财经

【618 长隆旗下企鹅酒店和熊猫酒店正式复业】为迎接即将到来的暑期市场，长隆集团宣布旗下珠海横琴长隆企鹅酒店和广州长隆熊猫酒店将于 6 月 18 日正式复业。6 月底前入住两家酒店指定房型均可获赠至少两份自助早餐，7 月 15 日之前入住的游客朋友还可通过盲盒抽奖获得两家酒店或长隆主题乐园的各项惊喜权益。据悉，以海洋亲子度假为主题的珠海横琴长隆国际海洋度假区，利用企鹅酒店暂停营业期间，对酒店进行了房间升级改造和外墙更新，并新增了酒店内的淘淘乐堡亲子专区。升级改造之后的七大企鹅主题共 2000 间客房现已焕然一新。在原有的海洋王国和企鹅酒店套票的基础上，游客朋友们现在预定探险房及企鹅家庭房更可赠送海洋王国指定场馆及剧场快速通道腕带。广州长隆旅游度假区的网红酒店长隆熊猫酒店为迎接复业，也推出了暑期长隆水上乐园与熊猫酒店组合的全新超值套票，并升级了为酒店住客提供小火车直达动物世界参与各种动物探秘的“奇妙动物生日会”和“熊猫烹饪学堂”等多项亲子活动。长隆熊猫酒店以出生于长隆野生动物世界的萌萌、酷酷和帅帅熊猫三胞胎为原型，结合央视少儿频道播出的“熊猫三宝之萌宠卫士”动画片进行设计，酒店保留了多项动画片内的场景设计，并拥有花车巡游、熊猫奇幻剧场和动物观赏区等多个亲子互动专区。与此同时，为了让今年的应届毕业生们拥有幸福与快乐的毕业旅行，长隆还特别推出了面向初高中应届毕业生的优惠政策，即日起至七月底 2022 年中高考考生可凭准考证和学生证到长隆旗下诸多主题乐园尊享特殊优惠。此外，面向本地年轻客群，为助力夜经济的发展，长隆集团还推出诸多新品，如 17 点之后入园尊享烟花和夜光巡游的海洋王国烟花套票、19 点后入场水上乐园的电音双人票，以及午后两点入园的动物世界和白虎自助晚餐套票等本地生活产品。长隆酒店、横琴湾酒店和长隆香江酒店也为迎接暑期推出了一系列新品和特惠活动。

资料来源：信息时报

OTA

【同程旅行发布 2022 暑期旅行消费预测报告：亲子游、毕业游需求上升】6 月 17 日，同程旅行发布《2022 暑期旅行消费预测报告》（下称“报告”）。《报告》显示，随着疫情防控形势逐步向好，国内旅游需求有望在今年暑期得到修复。同程旅行大数据显示，6 月上半月，国内景区门票出票量环比 5 月下半月上涨 44%，机票出票量环比上涨 31%。伴随着暑期来临，亲子客群和学生客群旅行需求显著提升，避暑游、亲水游将成为人们暑期出游的热门主题。同程研究院首席研究院程超功认为，2022 暑期旅游市场的外部环境空前复杂，但受益于近期力度空前的消费刺激和产业政策利好，市场积极因素的力量开始占据主导地位，国内旅游市场有望在这个夏天开启一段需求修复的历程。进入 5 月份以来，在“疫情要防住、经济要稳住、发展要安全”总体要求的指引下，各类稳增长及促消费的举措陆续落地，疫情防控政策也得到了进一步优化。其中，越来越科学精准的防控政策对市场复苏意义重大。旅游行业疫情防控政策将跨省游“熔断”机制的实施范围由省一级缩小到了区县一级，将对今年暑期旅游形成较为直接的支撑。在各种纾困政策和促消费政策的支撑下，2022 年暑期旅游产业链的稳定性增强，需求端的修复也将获得全方位的支撑，市场将有望重回复苏轨道。《报告》显示，综合疫情防控政策优化调整及各种利好政策的支撑，对比 2021 年同期，预计 2022 年暑期国内旅游市场将重回复苏轨道，整体出游人次将有望恢复至 2019 年同期的 70% 以上。从客流量维度看，差旅、探亲等刚性需求支撑的大出行市场的恢复比例将略高于旅游度假市场。随着假期的到来，学生群体拥有了更自由的旅行时间，亲子客群和学生客群的旅游需求快速上涨。6 月以来，同程旅行平台上“亲子游”相关旅游搜索热度上涨超过 100%，“毕业旅行”相关旅游搜索热度上涨近 300%。《报告》预测，水乐园、主题乐园和动植物园将是 2022 年暑期亲子客群最喜爱的 3 个出游主题。同程旅行数据显示，深圳、广州、成都、长沙、西安、杭州、海口、重庆、贵阳和武汉位列暑期国内热门旅行目的地前十。分区域来看，今年春夏期间，珠三角城市群由于疫情防控形势较为稳定，旅行市场整体表现平稳。《报告》预测，暑期期间，围绕珠三角的商务探亲和旅游度假仍较为活跃。西南地区的成都、重庆和贵阳也进入今年暑期热门旅行目的地榜单的前十名。值得关注的是，自 6 月 1 日上海全面复工复产以来，长三角地区的旅行热度也在不断上升，嘉兴、南昌、舟山均进入暑期黑马目的地排行榜前十。此外，海南万宁作为国内著名的滨海度假目的地和冲浪目的地，也受到不少年轻用户的欢迎。

资料来源：半岛网

【暑期多地景区门票优惠 携程：暑期景区门票搜索量翻番】近期，为有效刺激旅游消费市场复苏，上海海昌海洋公园、湖南张家界、陕西华山、江西庐山、吉林长白山、贵州黄果树瀑布等多个知名旅游景区开启免票活动；另有有相当数量的景区推出针对学生、本地居民、医务工作者等免门票或其他优惠政策。在此基础上，携程联合部分景区在暑期推出营销专题活动，用户可查询所在地的景区免票、半票以及相关优惠政策，通过携程预订景区门票，分时预约游览时段错峰出游。携程数据显示，近日暑期景区门票搜索量已经翻番。旅行企业与景区合力推动的这轮“促消费”，取得了相应的成果。例如，携程与华山景区共同推出了“游华山免费入园”营销专题活动，主打“西岳”游览全攻略，推出索道登山路线和“自古华山一条路”徒步登山两条路线。数据显示，目前已有数千游客通过该活动预约免费华山门票，6 月至今携程华山门票订单量环比增长 278%。数据显示，目前已有近五百家景区通过携程上线优惠产品，并推广当地文旅补贴及景区优惠；这一轮合力拉动旅游市场复苏的活动，已经覆盖安徽、福建、广东等 26 个省市。携程研究院行业分析师方泽茜表示，上半年法定节假日均已过去，暑期对于景区的重要性不言而喻。免门票等优惠政策不仅可以提升景区吸引力和口碑值，从而帮助景区积极争取暑期市场；还可以促进景区餐饮、周边、地面交通等二次消费，为景区带来营收增长。与此同时，在“去门票经济”背景下，景区加快向多元化、开放式休闲度假区转型，提高创新性营销与高质量服务的能力，也是自身迭代的大势所趋。

资料来源：现代快报网

【携程暑期机票预订增长 162% 刚“上新”的三星堆成新目的地】三星堆“上新”当天，携程平台上“三星堆博物馆”等相关关键词，搜索热度环比前一周也有显著提升。携程门票数据显示，三星堆博物馆跻身 2021 年四川省热门博物馆前三名，同时还位列四川最受欢迎景区前二十名。近两年，三星堆祭祀区考古发掘的诸多成果，持续吸引着文博游用户对该领域的关注。携程四川当地向导李婷表示，从去年发现三星堆祭祀坑后，三星堆的热度越来越高：以李婷所在的向导工作室订单来看，去年讲解类产品订单中，三星堆的产量占到了三分之一；而她个人上个月平均带团的订单中，70% 都是三星堆的主题。在暑期即将到来之际，三星堆的“上新”或许能进一步点燃大众对于旅行的热情。据携程此前发布的《2022 年暑期旅游趋势预测》显示，近期暑期机票订单环比增长 162%；团队旅行产品订单量环比增长 109%；暑期酒店的订单环比增长超五成。多项数据证明了暑期旅行市场的回暖。作为中华文明重要起源和组成部分，以三星堆为代表的古蜀文明一定程度上唤起了大众对于文化旅游的关注。据携程数据显示，2022 年 1-5 月携程国内最受欢迎景区前十类排名中，博物馆展览馆排在第四位，每 10 个预订景区门票的游客中，就有 1 个预约了博物馆。游客不仅爱逛博物馆，同时也爱分享见闻。社区数据显示，2022 年上半年博物馆相关笔记数量同比增加约 80%。据携程介绍，携程当地向导平台，文博讲解类产品丰富多样，从向导深度讲解文博景点类产品，到沉浸式文化体验类产品，如体验文物壁面修复、古法磨制镜子、古法草木扎染等，融汇成游客体验文博旅游的更多选择。“随着游客活动半径从跨省游、长线游转变为周边游、本地游，挖掘本地博物馆文化资源逐渐成为大众青睐的一种出游方式。上半年携程数据显示，每 10 个从携程预订景区门票的游客中，就有 1 个预约了博物馆。三星堆的重大发现不仅是四川旅游业的重大利好消息，这些颠覆现代人想象的文物造型神秘诡谲，同时也是文博旅游领域的新发现，为暑期博物馆旅游市场注入全新势能。”携程研究院行业分析师方泽茜表示。

资料来源：中国科技新闻网

【去哪儿：暑期档带动旅游市场复苏 酒店和机票预订量环比大增】“全国高考结束，大部分中小学将在 6 月底迎来暑假，暑期旅游市场已经启动。”去哪儿 CMO 黄小杰向记者介绍，从去哪儿大数据看，暑期档带动旅游市场加速复苏势头强劲。根据该机构数据，今年 6 月 1 日-15 日，全国酒店预订量较 5 月后半月环比增长超过一倍；最受欢迎的城市是成都、广州、重庆、深圳等。从搜索热度来看，最热门的酒店目的地还包括许多避暑胜地，如四川阿坝、安徽黄山、湖北神农架、浙江舟山等。近一周，暑期机票预订量环比上一周增长近 3 倍，学生群体火车票预订量环比上一周增长 7 成，景区门票预订量上涨幅度达到近 6 成。数据显示，暑期机票预订热门目的地为成都、深圳、昆明、广州等地。黄小杰认为，随着各省文旅消费券的发放，省内游带动效应明显，尤其是部分非省会城市酒店预订量已超去年暑期同期，显示了文旅资源向下挖潜的巨大空间；部分省份开放跨省游，大西南、大西北本月在去哪儿平台上的搜索热度环比均上涨了 5 成以上，有望加速带动国内消费市场，进一步稳定经济盘。

资料来源：21 世纪经济报道

旅游

【“父亲节”旅游产品热度增长 50% 老年人私家团订单量上涨近两倍】父亲节将至，携程发布父亲节旅行大数据：80 后“奶爸”最多，父亲带娃的远途订单比母亲多 43%，近期“父亲节”旅游产品热度增长 50%，携程门店迎来“子女陪同热潮”，老年人私家团订单量上涨近两倍。近几年父亲带娃旅行的地位逐渐凸显。携程数据显示，今年上半年的亲子游订单中，男性预订者的比例超过了四成。在以往“妈妈说了算”的旅行重地，男性的参与感和话语权逐渐突出。从年龄来看，带娃旅行的订单中，男性年龄集中于 80、70 后，80 后几乎占据半壁江山，上半年 80 后男性带娃订单占比 48%，其次是 70 后占比 23%，90 后占比 19%。值得一提的是，父亲更喜欢带娃“去远方”。上半年父亲带娃的旅游订单中，远途订单占比 42%。比母亲 38% 的比例多出四个百分点。上半年父亲预订远途亲子游的订单量也比母亲多 43%。携程数据显示，上半年奶爸们最喜欢“遛娃”的目的地是：北京、成都、广州、上海、重庆、深圳、杭州、三亚、武汉、长沙。此外，父亲带娃旅行更喜爱订高星级酒店，从亲子酒店数据来看，父亲预订高星级酒店的订单量比女性高 61%。从景区类型来看，父亲更喜欢带娃去户外、山岳类景区拥抱大自然，母亲则更喜欢带娃逛博物馆、展览。本周日将迎来父亲节，多家旅游企业相继推出父亲节专属孝亲礼产品，近期，携程“父亲节”相关跟团产品搜索热度增长 50%，越来越多的年轻人通过送父亲一趟旅程作为父亲节特别礼物。近一周 50、60 后出行的旅游订单量环比上一周增长 41%。50、60 后出行的私家团订单量环比上涨 193%。6 月份 50、60 后老人报名乌鲁木齐、张家界、桂林、拉萨、贵阳等地的私家团最多。“近期随着全国疫情好转，老年人出游需求也明显上涨。父亲节来临之际，携程度假线上线下接到许多老年人出游的相关咨询。携程门店近期许多老人都是子女陪同前来咨询下单，出于对爸妈安全的考量，更多年轻人青睐为父母挑选价格贵一些的私家团。不与陌生拼团，私密性、灵活度较高，行程轻松不累，私家团产品非常适合老年人出游，也得到了子女们的追捧。”携程私家团国内负责人向记者表示。

资料来源：青海新闻网

【精准实施跨省游“熔断”机制 | 黑龙江：快速修复旅游市场信心】5 月 31 日，文化和旅游部发布《关于加强疫情防控科学精准实施跨省旅游“熔断”机制的通知》（简称《通知》）后，黑龙江省文化和旅游厅迅速响应，积极组织落实，第一时间将《通知》原文转发至地市文旅市场管理工作群以及省管文旅市场主体信息工作群，并要求地市文旅市场管理人员高度重视，将文件精神传达至每家旅行社。黑龙江省文化和旅游厅厅长陈哲表示，跨省游“熔断”由全省“熔断”转为只在出现中高风险地区的地市、市、区“熔断”，这标志着疫情常态化防控背景下，精准管控措施做出了关键性调整。该通知出台后恰逢端午假期，黑龙江省文旅系统集中发力，以丰富多彩的文化惠民活动为抓手，带动旅游市场活跃度，全省游客出行增长势头明显。假日期间，全省出行达 516.1 万人次、同比增长 22.1%，实现旅游收入 34.56 亿元、同比增长 26.09%。其中，接待省内游客 481.1 万人次、接待省外游客 35 万人次，促进了旅游市场消费。各地市也快速行动。黑龙江省大庆市文旅系统紧盯重点环节，因时因势对疫情防控和安全监管措施不断优化，进一步抓好文化广电和旅游场所疫情防控和安全生产各项工作，使得文旅市场运转正常。大庆市文化广电和旅游局相关负责人表示，依据黑龙江省《通知》，正在强化责任落实，认真落实旅游景区疫情防控各项措施，狠抓工作漏点和舆情问题点，最大限度降低疫情传播风险。各地以黑龙江省《通知》为抓手，启动了多项文旅活动，激活文旅消费。伊春市以“游生态菁山 寄端午情思”为主题的黑龙江省风筝文化节受到游客热捧；大庆市赛车小镇、杜蒙森林公园、嘎日迪景区等景区（点）的露营活动均受到游客追捧；齐齐哈尔市的“粽情端午畅游鹤城”主题活动，以及黑河市五大连池风景区首次线上举办的第 38 届火山圣水节网络直播活动，均受到游客青睐。黑龙江省文化和旅游厅市场管理处负责人沈广春表示，黑龙江省跨省旅游“熔断”机制有效落实，坚持精准防控，助力文化和旅游市场复苏，快速修复了经营信心和游客出游热情，旅游市场预期得到提升，旅游市场活跃度明显提高。

资料来源：中国文化报

【四川多措并举推动全省全域旅游高质量发展】四川深入贯彻习近平总书记关于文化和旅游工作的系列重要论述精神，认真落实国务院、省委省政府关于开展全域旅游示范创建的决策部署，编制出台全域旅游发展规划纲要，推动全省全域旅游高质量发展。优化全域旅游发展格局。以全省全域为完整旅游目的地，贯彻“一千多支、五区协同”战略部署，深化“一核五带十大四廊”空间布局，统筹“城市、乡村、景区”旅游全域发展，构建“一核引领、一环带动、两轴发展、四区协同”的全域旅游发展新格局，促进全省旅游发展全域化。统筹安全与发展，落实疫情常态化防控，营造放心舒心的消费环境，构建安全的全域旅游发展格局。深化全域旅游产业融合。打造“动漫影视、游戏、电竞、数字音乐、数字装备”为核心的“5+N”数字文化产品体系，实施传统川剧、曲艺、美术、音乐、影视等文艺精品与旅游融合开发。建设长征、黄河、长江国家文化公园（四川段），推进历史名人、古蜀文明、巴文化、民族文化、红色文化、农业文化等文化遗产保护传承，打造研学旅行系列IP，大力发展冰雪、山地、水上、低空等方面体旅融合产品，开发田园养生、农耕体验、民宿康养、工业旅游等新业态。完善全域旅游供给体系。大力发展城市旅游，创建国家文旅消费示范城市4个、试点城市6个，创建旅游休闲街区国家级10条、省级50条，创建国家级夜间文旅消费集聚区15个。升级乡村旅游，建设全国乡村旅游重点镇25个、重点村50个，建设天府旅游名镇100个、名村300个、名宿300家、名品1000个以上。深入推进创建工作，建成55个在国内外具有较高知名度美誉度的天府旅游名县，打造一批世界级旅游景区、度假旅游景区、生态旅游景区。提升全域旅游交通服务。构建“快进慢游”旅游交通网络，具备条件的5A级景区、国家级旅游度假区逐步实现二级及以上公路全覆盖，具备条件的4A级景区、省级旅游度假区实现三级及以上公路全覆盖，推进G8513九寨沟至绵阳高速公路、G0615久治（川青界）至马尔康高速公路、G318最美景观道、G227理塘至稻城亚丁旅游公路、G544川主寺至九寨沟旅游公路、宜宾至蜀南竹海竹林风景线等交通强国试点任务，打造精品旅游风景道。

资料来源：文化和旅游部网站

【携程集团与亮风台合作，探索旅游元宇宙价值与应用】6月13日上午，AR公司亮风台与携程集团正式签署战略合作协议，部署文旅行业在元宇宙中的运用与创新，共同打造智慧旅游新产品、新模式，挖掘旅游元宇宙价值与应用。大众旅游时代，旅游业从资源驱动向创新驱动转变。携程集团是全球化的一站式旅行平台，近年来，也在不断赋能目的地文旅行业加速数字化布局，向智慧旅游转型。而亮风台是中国知名AR（增强现实）专业公司，依托于空间计算、AR云、人机融合AI、智能交互等核心技术，研发出端云融合的AR计算平台HiAR Space，打造“超实境智慧空间(Hyper-Reality Intelligent Space，缩写为HRIS)”。在旅游领域，亮风台已经服务博物馆、展览馆、景点景区、创新特色小镇、旅游城市等，提供AR/AI智慧旅游创新产品与解决方案。此次双方加深合作，形成可持续发展的战略合作伙伴关系，将充分释放各自优势，开发旅游数字化产品，发展强交互、强沉浸的新型旅游服务，让AR/AI创新技术深度赋能旅游产业。当下，下一代互联网——元宇宙正在构建智慧空间与世界之网，产业元宇宙融智入实、虚实共生，实现数字世界与物理世界无缝连接与交互，打造产业智慧空间以及产业空间互联网。在旅游领域，AR/VR/AI/数字孪生/数字人/NFT等新技术、新产业、新商业的结合，将带来沉浸式文娱体验、实景化AR畅游、虚拟化游玩观光、城市级文化IP创新、旅游数字资产运营等新旅游服务形态，从小到文物、展馆，大到城市、国家，重塑旅游、文化产业。亮风台与携程集团的合作，正在迈出旅游元宇宙的“一小步”。

资料来源：环球网

【“体育+旅游”推动旅游产业扩量提质】6月13日至14日，贵州省体育旅游示范区创建工作推进会暨现场观摩会在我市召开。会上，“六盘水冰雪之旅”被评为省体育旅游黄金线路；六枝特区被授予“2021年度体育旅游示范县”“2020年度体育特色小镇”称号；水城县被授予“2020年度体育旅游示范基地”称号；盘州乌蒙大草原景区、梅花山旅游景区获批“2021年度景区旅游示范基地”，钟山区月照攀岩小镇获批体育特色小镇，盘州市被纳入贵州滑翔伞体育旅游黄金线路。近年来，我市依托独特的气候资源和山地特色资源优势，以“一县一特，四季四品”为品牌打造思路，抢抓贵州创建全国体育旅游示范区机遇，全力打造“体育+旅游+文化”优质平台，建成以山地户外运动、水上户外运动、冰雪运动、体育旅游等休闲健康运动产业为主，体育服务业为辅，多领域融合发展的体旅产业体系，把“夏天跑马、冬天滑雪”打造成体育赛事知名品牌。我市入选中国体育旅游精品项目9个，申报创建贵州省体育旅游示范项目7个、示范县1个，“南国冰雪城·贵州六盘水”冬季滑雪活动、“六马”等体育旅游赛事活动品牌形象逐渐成型，体育旅游建设成效明显。下一步，我市将抢抓贵州省创建国家体育旅游示范区机遇，进一步整合体育旅游资源，加快基础设施建设，加强市场主体培育，加大市场营销力度，加速推动体育旅游融合高质量发展，助推我省创建国家体育旅游示范区建设。

资料来源：六盘水日报

餐饮

【餐饮业商用服务机器人市场高速发展 国内企业竞争力凸显】据IDC最新发布的《中国餐饮行业商用服务机器人市场份额报告》显示，2021年中国商用服务机器人市场规模为0.84亿美元（约合人民币5.4亿元），同比增长110.4%，整体呈现爆发态势。IDC认为，未来精细化运营、泛餐饮和海外业务，将成为市场下一步发展的重要方向。高工机器人产业研究院院长卢瀚宸在接受《证券日报》记者采访时表示，自2020年以来，餐饮行业商用服务机器人（以下简称“服务机器人”）市场开始进入高速发展期，2021年可谓是爆发式增长，2022年虽然受到外部环境影响，增速有所放缓，但增长是确定的，预计全年增速将达到50%左右。国内服务机器人市场需求存在不错的提升空间，预计未来餐饮服务机器人市场仍会继续增长。从另一个角度看，服务机器人市场规模的高速增长，以及场景复杂度的持续提升，也在不断磨砺细分领域技术，倒逼上述三大模块从业企业加速发展。从产业链角度看，餐饮服务机器人的爆发式增长为众多细分领域带来了挑战，比如随着机器人数量的增加，高性价比的模块化组件会有更大的需求，同时，对于云计算的智能算力要求也越来越高，预计智能化的云端大脑会是机器人下一个风口。值得一提的是，服务机器人不仅在国内市场日益受到青睐，海外市场需求也在显著提升，同时，国内相关头部企业已经在积极关注和布局。海外市场对服务机器人需求具有较大的增长潜力，这与海外发达地区的人力用工成本强相关，国产机器人品牌可以把成本做到更低，在海外的竞争力也会日益凸显。

资料来源：证券日报网

【国家统计局：2022年5月餐饮收入3012亿元同比下降21.1%】5月份，各地高效统筹疫情防控和经济社会发展，着力稳定宏观经济大盘，国内疫情防控形势总体向好，生产需求逐步恢复，餐饮消费市场有所改善，餐饮经济降幅与4月份相比有所收窄。国家统计局最新数据显示，2022年1-5月餐饮收入16274亿元，占社会消费品零售总额的9.47%，同比下降8.5%。其中限额以上单位餐饮收入3906亿元，同比下降9.1%，低于整体收入0.6个百分点。2022年5月份，餐饮收入3012亿元，占社会消费品零售总额的8.97%，同比下降21.1%。其中，限额以上单位餐饮收入786亿元，同比下降20.8%，高于整体收入0.3个百分点。当前，中央拉动消费的综合施策相继落地，政策的积极效应正在逐步释放，“稳”有预期、“进”有动能，经济呈现恢复向好态势。但同时应该看到，企业成本与压力依然较大，餐饮业恢复发展存在一定制约，一方面是疫情变化使餐饮消费面临较大的不确定性；另一方面是居民线上消费提升，依赖线下场景的餐饮消费受到较大冲击。下阶段，餐饮业要在严格落实防疫要求的基础上，认真研究发展形势，加快实现转型升级，研究推进新业态、新模式，不断增强抗击风险能力，助力实现行业的恢复性发展。

资料来源：生活数据

【上海当前餐饮服务实行线上线下外卖 不提供堂食】在6月12日举行的上海市新冠肺炎疫情防控新闻发布会上，上海市商务委二级巡视员赖晓宜介绍，近期，发布了关于上海餐饮、美容美发、家政等居民生活服务业复商复市疫情防控指引。明确当前餐饮服务实行线上、线下外卖，不提供堂食。赖晓宜表示，现阶段，在金山、奉贤和崇明三个区部分餐饮企业间开展恢复堂食试点，后续根据疫情防控形势在全市逐步恢复堂食。美容美发实施线上预约、错峰限流等措施提供服务。同时，强调要落实好属地、部门、企业和个人“四方责任”。餐饮、美容美发、家政等居民生活服务业的员工实施每日核酸检测。餐饮自有骑手实施每天“1次核酸+1次抗原”。

资料来源：中国新闻网

交通

【交通运输部：6月16日全国货运物流持续恢复向好】据交通运输部官方微信17日消息，根据国务院物流保通保畅工作领导小组办公室监测汇总数据，6月16日，全国货运物流有序运行，持续恢复向好。具体来看，国家铁路货运继续保持高位运行，运输货物1098.0万吨，环比增长0.28%；全国高速公路货车通行755.90万辆，环比增长0.62%；监测港口完成货物吞吐量3252.8万吨，环比增长3.0%，完成集装箱吞吐量78.9万TEU，环比增长18.2%；民航保障货运航班876班(其中国际货运航班636班，国内货运航班240班)，环比下降0.6%。受618购物节临近影响，邮政快递揽收量约4.09亿件，环比增长26.6%；投递量约3.25亿件，与上日持平。截至6月16日24时，全国高速公路无临时关闭关停的收费站和服务区，环比无变化。

资料来源：中国新闻网

【交通运输部：2022年5月我国公路、水路旅客运输量均同比下降】央广网北京6月17日消息日前，交通运输部公布2022年5月我国公路及水路旅客运输量等相关数据。2022年5月，我国公路旅客运输量为26686万人，旅客周转量为1666157万人公里，同比减少39.2%。2022年5月，我国水路旅客运输量为664万人，旅客周转量为13924万人公里，同比减少51.1%。

资料来源：央广网

【交通运输部：6月14日全国高速公路货车通行731.48万辆，环比增长4.21%】据交通运输部微信公众号消息，根据国务院物流保通保畅工作领导小组办公室监测汇总数据，6月14日，全国货运物流有序运行，持续恢复向好，其中：国家铁路货运继续保持高位运行，运输货物1096.5万吨，环比增长0.92%；全国高速公路货车通行731.48万辆，环比增长4.21%；监测港口完成货物吞吐量3283.5万吨，环比增长0.5%，完成集装箱吞吐量72.6万TEU，环比下降9.5%；民航保障货运航班838班(其中国际货运航班602班，国内货运航班236班)，环比增长32%，持续保持恢复态势；邮政快递揽收量约3.32亿件，环比下降2.1%；投递量约3.22亿件，环比下降2.4%。截至6月14日24时，全国高速公路无临时关闭关停的收费站和服务区，环比无变化。

资料来源：界面新闻

【交通运输部：6月13日全国高速公路货车通行701.94万辆，环比增长13.91%】交通运输部微信公众号14日消息，根据国务院物流保通保畅工作领导小组办公室监测汇总数据，6月13日，全国货运物流有序运行、持续恢复，其中：国家铁路货运继续保持高位运行，运输货物1086.5万吨，环比下降0.52%；全国高速公路货车通行701.94万辆，环比增长13.91%；监测港口完成货物吞吐量3267.2万吨，环比下降1.8%，完成集装箱吞吐量80.3万TEU，环比增长2.2%；民航保障货运航班635班(其中国际货运航班475班，国内货运航班160班)，环比下降15.4%；邮政快递揽收量约3.39亿件，环比增长8.7%；投递量约3.30亿件，环比增长2.8%。截至6月13日24时，全国高速公路无临时关闭关停的收费站和服务区，环比无变化。

资料来源：界面新闻

教育

【教育部：学生离校返乡实行“两免”政策，不得层层加码】在17日举行的国务院联防联控机制新闻发布会上，教育部体育卫生与艺术教育司副司长、一级巡视员刘培俊表示，根据6月3日国务院联防联控机制向各地提出的要求，满足条件的返乡学生，免于集中隔离观察；确需隔离的返乡学生，免除集中隔离费用。刘培俊介绍，前不久，国务院联防联控机制根据新冠肺炎疫情变化，及时调整优化了高校疫情防控政策，支持部分地区、部分高校有意愿的学生有序离校返乡、安全到家。关于学生离校返乡政策，刘培俊进一步介绍，有疫情的地区，高校内如果没有疫情，实施7天以上封闭管理结束后，学生可持48小时内核酸检测阴性证明和高校开具的相关证明离校返乡，从学校到目的地实施“点对点”闭环方式返乡。满足以上条件的高校学生不再集中隔离，到家后实施7天健康监测，如有异常，应及时报告当地社区和疫情防控部门。“国务院联防联控机制还明确要求，各地要逐级传达、逐级落实学生离校返乡政策，不得层层加码。”刘培俊说。同时，各地通过出发地—返乡地“省对省”对接机制，提前统计、及时推送离校返乡学生信息，特别要求返乡地要保证学生隔离期间食宿条件，满足学生生活、就医等必要需求；通过从校门到家门“省—校—省”应急协调机制，出发地—返乡地联防联控机制和学生所在高校三方建立联络，实时调度、协调解决学生返乡途中的特殊情况。此外，学生在离校返乡途中遇到问题以及有特殊需求，可向本人所在学校学生工作部门或自己的老师反映情况，也可向各地联防联控机制公开咨询电话反映情况。没有疫情的地区，高校学生离校返乡的，落实属地常态化疫情防控措施。刘培俊表示，下一步，教育部将继续深入贯彻落实国务院联防联控机制的各项政策要求，会同有关部门推进和指导各地、各高校用好已有机制和经验，继续细化落实离校返乡政策，强化监督检查，按照当前国家疫情防控“九不准”规定要求，重点纠正不落实离校返乡政策、特别是层层加码限制学生返乡的不合理、不合规做法。

资料来源：新华视点

【教育部：为尚未落实毕业去向的学生提供更加精准的岗位推荐、就业服务和心理疏导】6月17日，国务院联防联控机制召开新闻发布会，教育部学生司副司长吴爱华表示，当前，教育部正在布置全国各地各高校开展就业工作的“百日冲刺”活动。吴爱华介绍，“百日冲刺”活动主要包括五个方面：采取系列招聘、访企拓岗、万企进校、就业指导和精准帮扶措施，为还没有就业的毕业生提供有针对性的就业服务。吴爱华表示，教育部正在会同有关部门加快升学考试、教师招聘、基层项目、科研助理等招录进程。另外，将尽早完成机关、事业单位等政策性岗位的招录。“毕业生离校之前，高校与行业企业正在开展各类对接活动，5月份以来，我们已经举办了1万多场供需对接活动。”吴爱华表示，教育部要求各地各高校统筹办好线上线下各类招聘活动，继续开展访企拓岗行动。高校要主动联系本地工商联组织民营企业“组团式”进校开办双选会、对接会，持续保持校园招聘活动的热度。“特别是对于目前尚未落实毕业去向的学生，充分发挥我们就业工作人员和毕业班辅导员的作用，密切关注他们的求职意愿和就业进展，为他们提供更加精准的岗位推荐、就业服务和心理疏导。引导这些毕业生以平实之心，客观看待当前的就业形势，看待个人条件和社会需求，从实际出发来选择职业和工作岗位，热爱劳动，脚踏实地，在实践当中一步一步成长起来。”吴爱华表示，目前有一部分学生已经离校，一些学生正在陆续离校，教育系统还要提供“不断线”就业服务，持续为毕业生提供有针对性的指导和咨询，协助办理好各类就业手续，与相关部门共同做好服务接续、就业见习、岗位推荐等工作，促进高校毕业生更加充分更高质量就业。

资料来源：新华网

【教育部：不准强迫毕业生签订就业协议和劳动合同】17日，国务院联防联控机制就大学生就业和返乡工作有关情况举行发布会。教育部高校学生司副司长吴爱华会上强调，不准以任何方式强迫毕业生签订就业协议和劳动合同；不得层层加码向辅导员摊派就业任务。有媒体问：部分毕业生反映，有个别高校存在强迫毕业生签约，就业率“注水”的问题，请问教育部将采取什么措施来防止这种情况发生，杜绝学生“被就业”？吴爱华指出，为更好地做好就业统计工作，教育部今年专门召开会议，进一步严明就业统计的纪律要求，严格执行“四不准”“三不得”。吴爱华介绍，“四不准”是不准以任何方式强迫毕业生签订就业协议和劳动合同，不准将毕业证书、学位证书发放与毕业生签约挂钩，不得以户档托管为由劝说毕业生签订虚假就业协议，不准将毕业生顶岗实习、见习证明材料作为就业证明材料。“三不得”是不得不切实际向高校和学院提去向落实率具体指标，不得层层加码向辅导员摊派就业任务，不得将单一的去向落实率指标，与就业工作人员或者辅导员的绩效考核、评优等挂钩。吴爱华称，为做好就业统计工作，教育部进一步完善就业统计的制度办法：一是建立毕业生监督反馈机制。向已经落实毕业去向的学生通过手机短信或者微信发送信息，提醒毕业生登录“24365就业平台”，及时核对本人就业数据，与实际不符的可直接举报。同时，教育部和各省级教育部门已经全部开通举报电话和邮箱，接受毕业生就业问题线索的举报，强化社会监督。二是建立用人单位数据比对核实机制。针对毕业生去的用人单位，通过国家政务接口等权威途径，对高校报送的签约用人单位进行核实比对，对存在问题的用人单位数据反馈给各地重新核实、填报。三是建立及时核查处理机制。教育部及各地教育部门定期组织开展就业统计数据核查，对毕业生反映的问题线索进行逐一核验。对举报或核查发现存在问题的高校和有关个人，坚决做到查实一起、处理一起。四是开展第三方调查。前两年教育局委托国家统计局对高校毕业生毕业去向落实情况抽样调查，今年将继续和国家统计局合作，对今年的就业数据进行抽样调查，与全国的统计数据核验比对。

资料来源：中新经纬

体育

【体育法修订草案、反电信网络诈骗法草案等8部法律草案将于下周审议】据中央广播电视总台中国之声《新闻和报纸摘要》报道，十三届全国人大常委会第三十五次会议将于6月21日至24日在北京举行。体育法修订草案、黑土地保护法草案、反垄断法修正草案、反电信网络诈骗法草案、农产品质量安全法修订草案等7部法律草案将提请本次全国人大常委会会议继续审议。本次常委会还将初次审议最高人民法院提请审议的民事强制执行法草案。

资料来源：央广网

【助力体育企业发展 北京市将开启融资纾困直通车】记者从北京市体育局获悉，16日下午，北京市体育局联合北京市金融监管局、北京市银保监局共同举办了北京市体育企业金融政策线上宣讲会。会议邀请多家银行进行金融政策宣讲。北京市体育局党组成员、副局长孟强华在会议致辞中指出：受新冠肺炎疫情影响，近年来，我国经济发展环境复杂性、严峻性、不确定性上升，体育市场更是面临着前所未有的融资难、经营难、创新难的新挑战。本次会议本着用好金融政策和金融工具，政府部门主动向前，加强政、企、银联动，搭起企银供需平台，开通融资纾困直通车，凝聚力量，为北京市中小微体育企业纾困解难和健康发展提供有针对性的政策指引和金融服务，为体育企业提供给养和支撑。会议中，首先由清华大学五道口金融学院体育金融研究中心研究员李佩璟就体育行业的融资现状与问题、国外有关做法及有关建议等进行了交流。5家商业银行和1家融资担保公司分别介绍的普惠性金融政策和相关产品，为企业提供了多种选择。下一步，北京市体育局将在本次宣讲会取得实效的基础上，进一步加强重点体育企业走访调研，摸清企业融资需求，建立政企银联动机制，持续深化企银对接，引金融活水破解中小微企业融资难题，为体育企业纾困解难，克难奋进，促进首都经济社会平稳健康发展。

资料来源：中国新闻网

【北京6月14日起暂停地下密闭空间体育健身场所线下经营活动】记者从北京市体育局了解到，按照市疫情防控工作要求，结合体育健身行业实际，为尽快切断传播链，保护市民身体健康与生命安全，经研究评估决定，自6月14日起，北京全市地下密闭空间（不含半地下空间）、通风不良的体育健身场所暂停线下经营活动，恢复时间另行通知。此外，各体育健身场所要严格履行疫情防控主体责任，严把“入口关”，确保体育健身场所安全。各区体育部门要加强对体育健身场所的监督检查，对地下密闭空间体育健身场所全面开展排查检查，对违规开放行为进行严肃查处。

资料来源：央广网

人力资源

【人社部：就业容量大的批发零售、住宿餐饮等行业复苏缓慢】6月16日，求是网刊发了2022年第12期《求是》杂志具体内容。其中，人力资源和社会保障部党组在《求是》杂志中发表了《坚持就业优先 推动实现更加充分更高质量就业》一文。上述文章分别从总量、结构、重点群体、面临的环境四个方面分析了当前的就业形势：从总量看，就业压力长期存在。2010年，我国16-59岁劳动年龄人口达到峰值9.2亿人后开始下降，但这种减少只是高位上的放缓，并且由于受教育等因素影响，劳动年龄人口进入劳动力市场的时间相对滞后。2021年末，我国劳动年龄人口仍然接近9亿人。从今年看，需在城镇就业的新成长劳动力近1600万人，加上近千万城镇登记失业人员，就业总量压力依然较大。从结构看，供需匹配矛盾日益突出。结构性就业矛盾将成为就业领域的主要矛盾，突出表现为招工难与就业难“两难”并存。一方面，企业招工难问题突出，服务员、生产操作工等一线普工常年短缺，技能人才的求人倍率一直保持在1.5以上，高技能人才的求人倍率甚至达到2.5以上。另一方面，部分劳动者知识技能不能适应现代产业发展变化，求职和就业难度加大。从重点群体看，青年、大龄劳动者等重点群体就业面临难题。2022届高校毕业生首次突破千万，增量增幅均创新高，再加上留学回国人员和往届未就业毕业生，青年就业总量压力持续加大。从面临的环境看，不确定不稳定因素增多。新冠肺炎疫情仍在肆虐，世界经济复苏动力较弱，外部环境更趋严峻复杂，不可避免波及到我国经济社会发展，对就业带来较大影响。文章也同时强调，全面、辩证、长远地看，确保当前就业形势稳定也有很多积极因素。我国发展仍然处于重要战略机遇期，经济稳中向好、长期向好的基本面没有变。党中央、国务院高度重视就业问题，坚持经济发展就业导向，部署实施一系列促进就业的政策措施，促进经济增长和就业良性循环，为实现更加充分更高质量就业提供了根本保证。我国已转向高质量发展阶段，新发展格局加快构建，为就业长期稳定创造了良好条件。新一轮科技革命和产业变革深入发展，数字经济、“双创”加快发展，新型城镇化、乡村振兴孕育巨大发展潜力，新的就业增长点不断涌现。劳动力市场协同性增强，劳动力整体受教育程度上升，社会性流动更加顺畅，为促进就业夯实了人力资源支撑。只要充分发挥好这些积极因素，坚定不移办好自己的事情，就能在应对风险挑战中开创就业工作新局面。

资料来源：澎湃新闻

2.2 上周上市公司重点公告：

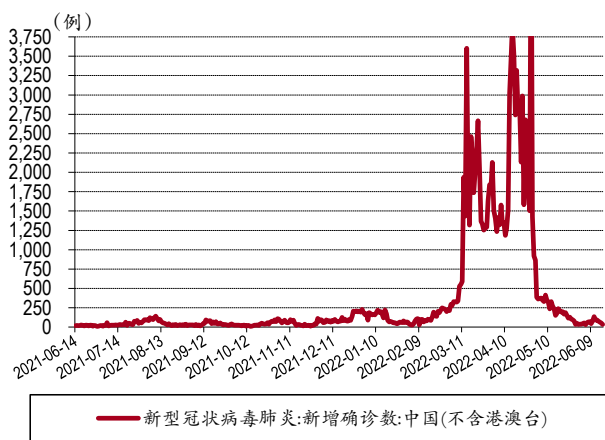
图表 8.上市公司重要公告

公告日期	股票代码	公司名称	公告摘要	主要内容
2022/6/13	831039.BJ	国义招标	持股 5%以上股东减持股份进展公告	本次减持事项是否与股东此前已披露的计划、承诺一致。本次减持计划虽然时间过半，但是股东尚未实际减持，符合股东已披露的减持计划，不会对公司产生不利影响。截止本公告披露日，本次减持计划尚未实施完毕。在计划减持期间内，公司股东将根据市场情况、公司股价情况等情形决定是否具体实施本次股份减持计划。本次减持计划存在减持时间、数量、价格的不确定性，也存在是否按期实施完成的不确定性。
2022/6/13	600258.SH	首旅酒店	非公开发行限售股上市流通公告	2021 年 10 月 18 日，中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）出具了《关于核准北京首旅酒店（集团）股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2021]3299 号）（以下简称“《批复》”），核准公司本次非公开发行。根据《批复》，首旅酒店向北京首都旅游集团有限责任公司（以下简称“首旅集团”）、招商基金管理有限公司、广发证券股份有限公司等 13 名投资者共发行人民币普通股（A 股）134,348,410 股，募集资金总额 2,999,999,995.30 元，该等新增股份已于 2021 年 12 月 16 日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕股份登记手续，股份性质为有限售条件的流通股。
2022/6/14	300338.SZ	ST 开元	关于控股股东、实际控制人股份减持计划数量过半的进展公告	开元教育科技集团股份有限公司（以下简称“公司”或“开元教育”）于 2022 年 5 月 19 日披露了《关于控股股东、实际控制人减持股份的预披露的公告》（公告编码:2022-032），公司控股股东及实际控制人江勇先生计划在 2022 年 5 月 19 日至 2022 年 9 月 9 日期间，通过集中竞价和大宗交易方式进行减持，减持股份总数不超过 8,251,409 股，即不超过公司总股本的 2.43%。
2022/6/14	603199.SH	九华旅游	2021 年年度权益分派实施公告	本次利润分配方案经公司 2022 年 4 月 26 日的 2021 年年度股东大会审议通过。发放年度：2021 年年度。分派对象：截至股权登记日下午上海证券交易所收市后，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（以下简称“中国结算上海分公司”）登记在册的本公司全体股东。分配方案：本次利润分配以方案实施前的公司总股本 110,680,000 股为基数，每股派发现金红利 0.17 元（含税），共计派发现金红利 18,815,600 元。
2022/6/14	600754.SH	锦江酒店	关于收购控股子公司少数股东股权暨关联交易的公告	上海锦江国际酒店股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）拟现金收购控股子公司维也纳酒店有限公司和深圳市百岁村餐饮连锁有限公司 10% 股权，维也纳酒店有限公司 10% 股权的交易价格为人民币 218,600,000 元，深圳市百岁村餐饮连锁有限公司 10% 股权的交易价格为人民币 100,000 元。本次交易完成后，本公司对维也纳酒店和百岁村餐饮的持股比例由 80% 上升至 90%。
2022/6/17	300359.SZ	全通教育	关于全资子公司转让参股公司股权的进展公告	全通教育集团（广东）股份有限公司（以下简称“公司”）于 2021 年 12 月 28 日召开了第四届董事会第八次临时会议，审议通过了《关于全资子公司转让参股公司股权的议案》，同意全资子公司全通教育基础设施投资管理有限公司（以下简称“子公司”）将其持有的 Wisdom Garden Holdings Limited -Cayman（智园控股有限公司）（以下简称“智园控股”）24.24% 的股权以人民币 2200 万元的价格出售给 M&S Glory Limited（以下简称“M&S”或“交易对方”）。交易完成后，公司不再持有智园控股股权。具体内容详见公司于 2021 年 12 月 29 日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上发布的相关公告。

资料来源：公司公告，中银证券

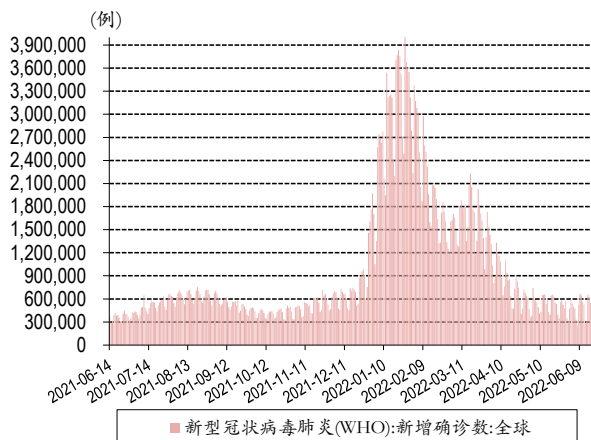
3、国内外疫情跟踪情况

图表 9.全国新冠肺炎每日新增确诊病例（不含港澳台）



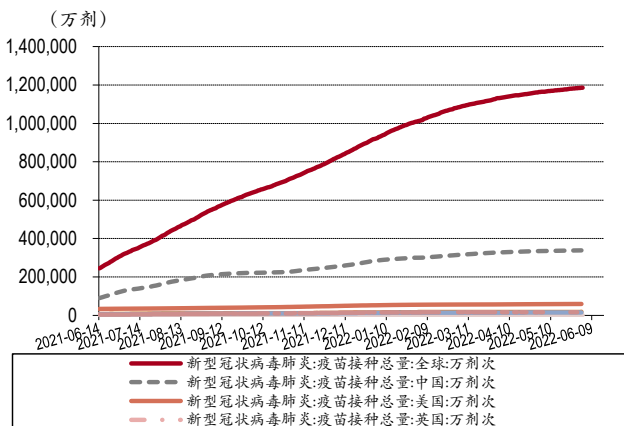
资料来源: ifind, 国家卫健委, 中银证券 (截止日 2022/6/17)

图表 10.全球新冠肺炎每日新增确诊病例



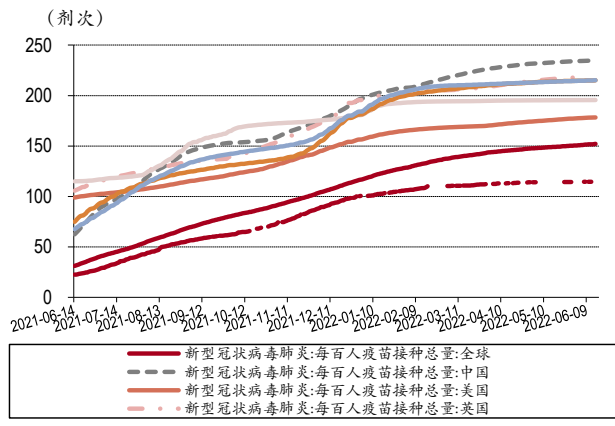
资料来源: ifind, WHO, 中银证券 (截止日 2022/6/17)

图表 11.新冠疫苗接种总量



资料来源: 万得, ifind, 中银证券 (截止日 2022/6/15)

图表 12.每百人新冠疫苗接种量



资料来源: 万得, ifind, 中银证券 (截止日 2022/6/15)

上周新冠肺炎新增病例境外与本土病例均有所上升, 截至 6 月 17 日, 全国新型冠状病毒肺炎传播涉及多个地区, 其中上海、江苏、北京、广东等地区出现一定规模本土疫情, 总体来看新增确诊人数出现上升趋势, 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。据 WHO 数据, 截止至 2022 年 6 月 17 日, 全球新冠肺炎每日确诊病例 548,134 例, 受变种病毒影响, 病例数连续高增长。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

海南出台系列举措刺激离岛免税消费回流，提升服务及产品品控，预计将扩张消费渠道及产品品类，持续推进免税发展；酒店行业疫情稳定后复苏形势向好，叠加环境及政策利好，长周期看酒店恢复逻辑不变；OTA平台数据显示暑期游各项产品订单量表现火爆，复工复产后旅游消费持续加速释放，不同客群的特征属性衍生出了多条细分赛道，体现了行业强韧性特点。**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；推荐冰雪旅游需求释放受益标的长白山及注重高频消费场景与生活服务创新标的豫园股份；推荐深耕人力资源服务行业具备长期增长极的科锐国际。**

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 200 多万例，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 110 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)	2021A	2022E	2021A	2022E	(元/股)
601888.SH	中国中免	买入	190.39	3,717.32	4.94	5.79	44.38	32.88	16.43
600138.SH	中青旅	买入	10.84	78.46	0.03	0.26	353.86	41.69	8.61
600258.SH	首旅酒店	买入	21.88	245.36	0.05	0.38	526.28	57.58	9.69
300144.SZ	宋城演艺	买入	12.45	325.53	0.12	0.20	118.82	62.25	2.92
603136.SH	天目湖	买入	24.85	46.29	0.28	0.37	63.74	67.16	6.16
600655.SH	豫园股份	买入	9.40	365.70	0.99	1.10	10.38	8.55	8.86
300662.SZ	科锐国际	买入	51.01	100.41	1.28	1.66	48.50	30.73	10.77
002033.SZ	丽江股份	增持	6.68	36.71	(0.07)	0.14	(90.27)	47.71	4.34
000524.SZ	岭南控股	增持	10.46	70.10	(0.19)	0.31	(39.07)	33.74	3.20
002707.SZ	众信旅游	增持	5.90	53.48	(0.51)	(0.22)	(11.01)	(26.82)	0.23
600754.SH	锦江酒店	增持	51.95	474.85	0.09	0.34	623.18	152.79	15.41
603099.SH	长白山	增持	7.99	21.31	(0.19)	0.01	(56.62)	799.00	3.49
000796.SZ	ST 凯撒	未有评级	4.64	37.26	(0.86)	-	(8.88)	-	0.06
600054.SH	黄山旅游	未有评级	10.51	53.95	0.06	0.05	163.93	210.82	5.77
300651.SZ	金陵体育	未有评级	25.50	32.83	0.20	-	137.85	-	5.48
600158.SH	中体产业	未有评级	8.11	77.82	0.06	0.11	264.16	77.43	2.59
000428.SZ	华天酒店	未有评级	3.76	38.31	0.08	-	38.11	-	2.04
301073.SZ	君亭酒店	未有评级	50.20	60.65	0.46	0.58	74.87	89.31	6.09
000610.SZ	西安旅游	未有评级	8.93	21.14	(0.31)	-	(26.80)	0.00	3.31
605108.SH	同庆楼	未有评级	16.99	44.17	0.55	0.70	33.03	24.35	7.65
600706.SH	曲江文旅	未有评级	11.28	28.77	0.03	0.06	249.01	179.82	4.55
000430.SZ	张家界	未有评级	6.00	24.29	(0.33)	-	(17.04)	-	3.23

资料来源: ifind, 中银证券

注: 股价截止日 2022 年 6 月 17 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