

社服食品饮料行业跟踪周报

疫情管控科学精准，场景修复逻辑持续加强 增持（维持）

2022年06月26日

证券分析师 汤军

执业证书：S0600517050001

021-60199793

tangj@dwzq.com.cn

证券分析师 王颖洁

执业证书：S0600522030001

wangyj@dwzq.com.cn

研究助理 李昱哲

执业证书：S0600120110012

liyzh@dwzq.com.cn

投资要点

■ 跨省游管控全面放开，餐饮板块复苏可期

1) 疫情形势持续向好，“九不准”防控政策再次重申。6月24日国务院联防联控机制召开新闻发布会，会上表明：1) 近一周疫情防控持续向好，全国新增本土确诊病例比上一周下降了81.6%；2) 要坚持“外防输入、内防反弹”总策略和“动态清零”总方针不动摇，重申要严格落实疫情防控“九不准”要求。卫健委提出河北省保定市、邯郸市、石家庄市、张家口市等4个地市，存在过度防疫、一刀切等情况。**2) 地方紧跟放宽入省管控，全国跨省游市场已基本打通。**截至6月24日12时，三亚、海口、桂林、重庆等14个地区针对上海低风险人群出行无需隔离。伴随6月18日-21日最后一批青海、宁夏、湖北官宣跨省团队游业务恢复，自此由文旅部牵头的全国30+省区“跨省游恢复之战”宣告收官，跨省游通道基本打通。**3) 端午打响文旅复苏第一枪，国内游暑期解封战已全面打响。**据文旅部6月5日数据显示，2022年端午假期期间，全国共出游7961.0万人次，按可比口径恢复至2019年同期的86.8%，打响了文旅复苏第一枪。伴随跨省游开放政策红利叠加暑期催化，国内游解封战已全面打响，据携程数据显示，近一周平台暑期跨省团队游业务周环比增长291%，暑期跨省酒店预订增长151%，平台6月日均“机票+酒店”订单量已超2021年同期。**4) 餐饮行业受益于场景修复逻辑恢复可期，低线城市受疫情影响较小。**从全国餐饮店铺数分月度来看，2022年5月餐饮在营店铺数7,604千家，受益于疫情恢复环比4月增长2.9%，处于近1年来最高水平。分城市等级来看，低线城市餐饮店铺数明显受疫情影响波动较小，一线城市/二线城市/三线及以下城市餐饮店铺数2022年5月分别为643、3221、3740千家，环比4月分别+2.6%/+3.5%/+2.6%。

■ 核心投资观点：

1) 啤酒板块：场景修复大逻辑下啤酒板块旺季动销直接受益，5月动销情况环比均有明显改善，整个啤酒5-9月销售旺季也将是决定全年业绩能否兑现的重要节点，目前来看，啤酒行业在低基数叠加618渠道补库存多频共振下迎来啤酒动销旺季，疫情正逐步趋稳，伴随线下消费场景持续复苏，高端化现饮渠道销量逐步迎来旺季回暖，价格有望持续溢价传导。展望2022年全年，行业高端化逻辑不变，提价效应叠加优势渠道布局龙头公司仍将表现出较强韧性，看好龙头酒企业绩兑现。重点推荐华润啤酒、青岛啤酒，建议关注重庆啤酒。

2) 餐饮酒旅板块：5月餐饮恢复&酒店RevPAR数据环比改善，消费场景持续回暖，短期来看，疫情向好、暑期餐饮酒旅旺季来临叠加政策帮扶预期，在防控政策端，未来高线城市或将参考目前来看较有效及相对经济代价较小的广深“三区管控+全城（区）三天两检”防疫模式，多因素利好下板块景气度有望持续提升。我们看好中期复苏带来边际改善和业绩具有较大向上弹性的优质服务消费。长期来看，顺周期服务消费掘金潜力较大，疫情冲击下凸显龙头核心价值，建议坚守优质赛道龙头个股。餐饮板块重点推荐九毛九、海伦司，推荐海底捞、奈雪的茶，建议关注百胜中国-S、呷哺呷哺，酒店板块推荐锦江酒店、首旅酒店，建议关注君亭酒店、华住集团-S；文旅板块推荐天目湖、宋城演艺、中青旅，建议关注复星旅游文化。

3) 白酒板块：消费场景持续复苏，信心逐步回升。从端午节备货及61解封以后，复工复产有序推进，场景的回暖带来需求的好转、渠道信心和投资信心的回升，当前i茅台上海地区申购也正式放开，往后看谢师宴、中秋国庆旺季的催化仍然存在，大环境下稳增长的措施继续释放，后续需求继续边际向好趋势不变，我们对于白酒板块下半年表现仍保持乐观。但考虑到目前为止大桌数的宴席场景仍然没有完全回复，且经济疲软的环境影响，短期对于产业整体销售的预期应适当降低，坚定确定性及估值性价比，全年我们坚持“优先高端白酒确定性 + 积极拥抱具备弹性的次高端”的思路，重点推荐贵州茅台、山西汾酒、舍得酒业，推荐泸州老窖、五粮液。

■ 风险提示：可能存在疫情持续蔓延、宏观经济波动、政策变化等风险；可能存在行业竞争激烈的风险；餐饮、旅游行业可能存在进入门槛低、竞争者进入导致竞争加剧的风险。

行业走势



相关研究

《酒店观察：短期 RevPAR 环比复苏，行业供给缺口或临需求旺季反弹》

2022-06-20

《政策暖风吹向消费券，两轮消费券复盘与对比》

2022-06-12

《从老乡鸡、乡村基、杨国福看中式快餐行业：从区域到全国，标准化与一体化》

2022-06-01

内容目录

1. 疫情管控科学精准，场景修复逻辑持续加强	4
1.1. 跨省游管控全面放开，餐饮板块复苏可期.....	4
1.2. 核心投资观点.....	7
2. 板块涨跌幅回顾（2022 年 6 月 20 日至 6 月 25 日）	8
3. 行业动态	9
4. 上市公司重要公告	13
5. 风险提示	16

图表目录

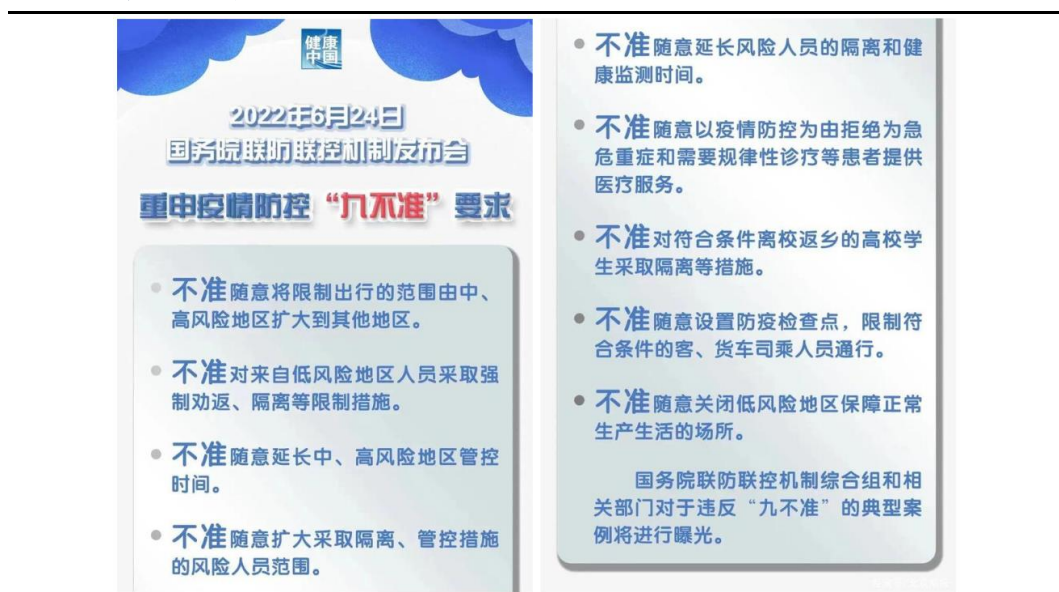
图 1:	重申“九不准”要求.....	4
图 2:	上海低风险人群出行防控政策.....	5
图 3:	近一年餐饮店铺数及环比情况.....	6
图 4:	分城市等级餐饮店铺数变化.....	6
图 5:	本周市场涨跌幅（2022 年 6 月 20 日至 6 月 25 日）.....	8
图 6:	板块单周涨跌幅前十的股票（2022 年 6 月 20 日至 6 月 25 日）.....	8
图 7:	板块单月涨跌幅前十的股票（2022 年 6 月 1 日至 6 月 25 日）.....	9
图 8:	板块年涨跌幅前十的股票（2022 年 1 月 1 日至 6 月 25 日）.....	9
表 1:	截止 2022 年 6 月 25 日国内中高风险地区.....	4
表 2:	热门旅游目的地 6 月 15 至 21 日周环比及 6 月上半月月环比旅行恢复数据统计.....	6

1. 疫情管控科学精准，场景修复逻辑持续加强

1.1. 跨省游管控全面放开，餐饮板块复苏可期

疫情形势持续向好，“九不准”防控政策再次重申。6月24日国务院联防联控机制召开新闻发布会，会上表明：1) 近一周疫情防控持续向好，全国新增本土确诊病例比上一周下降了81.6%；2) 国家卫健委要求各地绝不允许非疫情因素赋码变码；3) 返乡学生确需隔离免除集中隔离费用；4) 不得以行程卡带星为由限制货车通行；5) 要坚持“外防输入、内防反弹”总策略和“动态清零”总方针不动摇，重申要严格落实疫情防控“九不准”要求。

图1：重申“九不准”要求



数据来源：百度，东吴证券研究所

“过度防疫”已成过去式，宏观疫情管控放松稳住经济大盘。6月11日，国务院警示通报了河北、安徽、陕西存在的劝返、重复核酸检测等问题，要求各地全面取消对来自低风险地区货运车辆的防疫通行限制，确保物流运输畅通、保障市场主体运行，稳住经济大盘，6月24日卫健委再次提出河北省保定市、邯郸市、石家庄市、张家口市等4个地市，存在过度防疫、一刀切等情况，青海省、辽宁省朝阳市、锦州市也均存在违反“九不准”情况。

跨省游“熔断”政策行政单位由省缩小至县、区，受机制影响地区逐步缩小。自2022年5月31日文旅部将跨省游“熔断”政策施行的行政单位从中高风险地区的省(区、市)，调整为出现中高风险地区的县(市、区、旗)和直辖市的区(县)。截止2022年6月25日，全国受文旅部跨省游“熔断”机制影响的高风险地区共2个，中风险地区13个。预计中高考结束后的三季度，跨省游市场将有望进一步恢复。

表1：截止2022年6月25日国内中高风险地区

省（自治区）、 直辖市	高风险地区	中风险地区
北京	昌平区	朝阳区
上海	无	静安区、闵行区、宝山区、普陀区、虹口区、杨浦区、松江区、崇明区、青浦区、徐汇区、浦东新区
内蒙古	锡林郭勒盟	赤峰市

数据来源：各省市卫健委，东吴证券研究所

地方紧跟放宽入省管控，全国跨省游市场已基本打通。6月22日，三亚宣布进一步放宽疫情管控措施，不再要求上海、北京等涉疫城市及澳门特别行政区游客入琼集中隔离，仅需个别涉疫区县游客提供48小时核酸及3天居家健康监测，截至24日12时，三亚、海口、桂林、重庆等14个地区针对上海低风险人群出行无需隔离。截至6月8日，全国已有广东、黑龙江、山东、甘肃、江西、云南、江苏、新疆、重庆、四川等29个省区市相继恢复了跨省游业务，随着6月18日-21日最后一批青海、宁夏、湖北官宣跨省团队游业务恢复，自此由文旅部牵头的全国30+省区“跨省游恢复之战”宣告收官。

图2：上海低风险人群出行防控政策



数据来源：第一财经，东吴证券研究所

端午打响文旅复苏第一枪，国内游暑期解封战已全面打响。据文旅部6月5日数据显示，2022年端午假期期间，全国共出游7961.0万人次，按可比口径恢复至2019年同期的86.8%，打响了文旅复苏第一枪。伴随跨省游开放政策红利叠加暑期催化，国内游

解封战已全面打响,据携程数据显示,近一周平台暑期跨省团队游业务周环比增长 291%,暑期跨省酒店预订增长 151%,平台 6 月日均“机票+酒店”订单量已超 2021 年同期。从刚开放跨省游的省份具体来看,青海酒店的订单量近一周周环比增长 174%、暑期机票单量环比上一周增长 252%;宁夏暑期酒店预订量周环比上升 108%;湖北跨省团队游产品预定量上升 346%。

表2: 热门旅游目的地 6 月 15 至 21 日周环比及 6 月上半月月环比旅行恢复数据统计

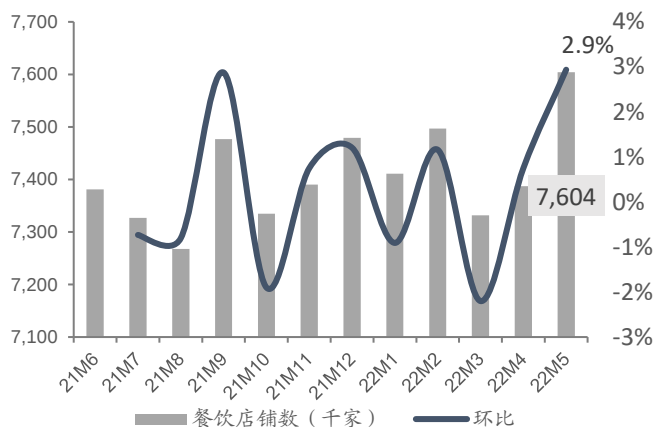
旅游目的地	跨省团队游	景区门票预定量	暑期机/船票预定量	暑期酒店预订量
青海 (周环比)	/	100%	(机票) 252%	174%
宁夏 (周环比)	/	/	/	108%
湖北 (周环比)	346%	/	/	/
广东 (周环比)	/	250%	/	225%
云南 (周环比)	/	500%	/	/
张家界 (周环比)	/	667%	/	/
舟山 (半月环比)	/	193%	(船票) 300%	/
普陀山 (半月环比)	/	370%	/	/
深圳往返东澳岛、桂山岛等海岛游 (半月环比)	/	/	(船票) 300%	/
携程平台总计 (周环比)	291%	/	/	151%
同城旅行平台总计 (半月环比)	/	44%	(机票) 31%	/

数据来源: 文化旅游部、携程、同程旅行、东吴证券研究所

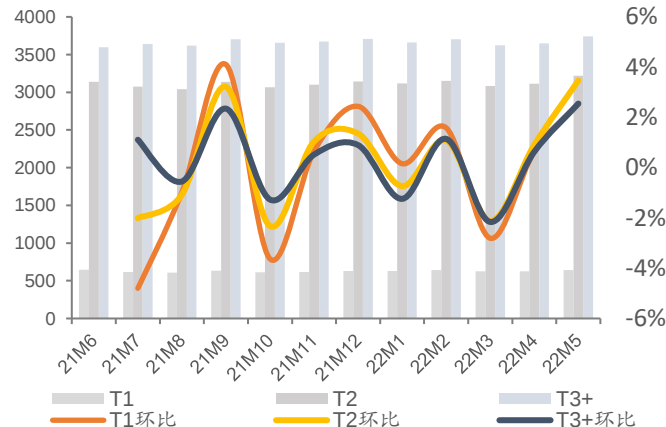
餐饮行业受益于场景修复逻辑恢复可期,低线城市受疫情影响较小。从全国餐饮店铺数分月度来看,2022 年 5 月餐饮在营店铺数 7,604 千家,受益于疫情恢复环比 4 月增长 2.9%,处于近 1 年来最高水平。分城市等级来看,低线城市餐饮店铺数明显受疫情影响波动较小,一线城市/二线城市/三线及以下城市餐饮店铺数 2022 年 5 月分别为 643、3221、3740 千家,环比 4 月分别+2.6%/+3.5%/+2.6%。

图3: 近一年餐饮店铺数及环比情况

图4: 分城市等级餐饮店铺数变化



数据来源：久谦，东吴证券研究所



数据来源：久谦，东吴证券研究所

1.2. 核心投资观点

啤酒板块：场景修复大逻辑下啤酒板块旺季动销直接受益，5月动销情况环比均有明显改善，整个啤酒5-9月销售旺季也将是决定全年业绩能否兑现的重要节点，目前来看，啤酒行业在低基数叠加618渠道补库存多频共振下迎来啤酒动销旺季，疫情正逐步趋稳，伴随线下消费场景持续复苏，高端化现饮渠道销量逐步迎来旺季回暖，价格有望持续溢价传导。展望2022年全年，行业高端化逻辑不变，提价效应叠加优势渠道布局龙头公司仍将表现出较强韧性，看好龙头酒企业绩兑现。重点推荐华润啤酒、青岛啤酒，建议关注重庆啤酒。

餐饮酒旅板块：5月餐饮恢复&酒店 RevPAR 数据环比改善，消费场景持续回暖，短期来看，疫情向好、暑期餐饮酒旅旺季来临叠加政策帮扶预期，在防控政策端，我们认为未来高线城市或将参考目前来看较有效及相对经济代价较小的广深“三区管控+全城（区）三天两检”防疫模式，多因素利好下板块景气度有望持续提升。我们看好中期复苏带来的边际改善和业绩具有较大向上弹性的优质服务消费。长期来看，顺周期服务消费掘金潜力较大，疫情冲击下凸显龙头核心价值，建议坚守优质赛道中的龙头个股。餐饮板块重点推荐九毛九、海伦司，推荐海底捞、奈雪的茶，建议关注百胜中国-S、呷哺呷哺，酒店板块推荐锦江酒店、首旅酒店，建议关注君亭酒店、华住集团-S；文旅板块推荐天目湖、宋城演艺、中青旅，建议关注复星旅游文化。

白酒板块：消费场景持续复苏，信心逐步回升。从端午节备货及61解封以后，复工复产有序推进，场景的回暖带来需求的好转、渠道信心和投资信心的回升，当前i茅台上海地区申购也正式放开，往后看谢师宴、中秋国庆旺季的催化仍然存在，大环境下稳增长的措施继续释放，后续需求继续边际向好的趋势不变，我们对于白酒板块下半年的表现仍然保持乐观。但考虑到到目前为止大桌数的宴席场景仍然没有完全回复，且经济疲软的环境影响，短期对于产业整体销售的预期应适当降低，坚定确定性及估值性价

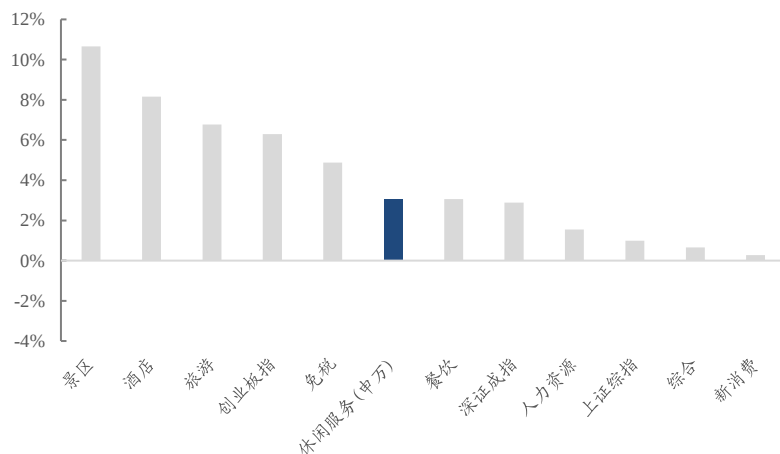
比，全年我们坚持“优先高端白酒确定性 + 积极拥抱具备弹性的次高端”的思路，重点推荐贵州茅台、山西汾酒、舍得酒业，推荐泸州老窖、五粮液。

2. 板块涨跌幅回顾（2022 年 6 月 20 日至 6 月 25 日）

本周（2022 年 6 月 20 日至 6 月 25 日）上证综指上涨 0.99%，收于 3,349.75 点。深证成指本周上涨 2.88%，收于 12,686.03 点。创业板指本周上涨 6.29%，收于 2,824.44 点。行情整体较好，本周社服板块（申万）整体上涨 3.06%。

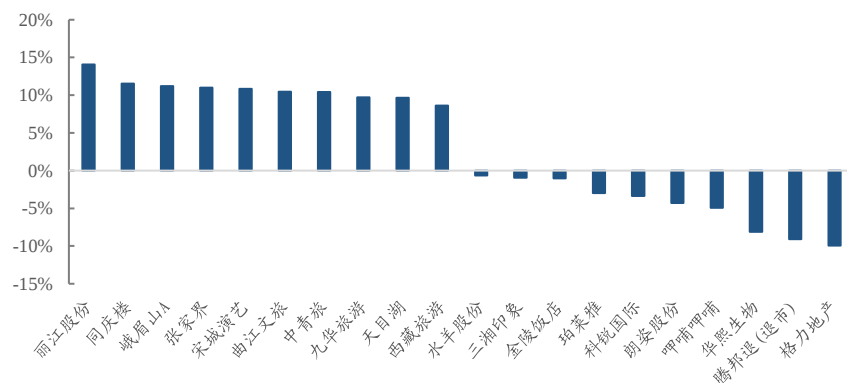
个股方面表现分化，本周文旅表现突出，其中丽江股份（+14.07%）涨幅最高。周度跌幅前五分别为：格力地产（-9.96%）、腾邦退（-9.09%）、华熙生物（-8.13%）、呷哺呷哺（-4.93%）、朗姿股份（-4.28%）。

图5：本周市场涨跌幅（2022 年 6 月 20 日至 6 月 25 日）



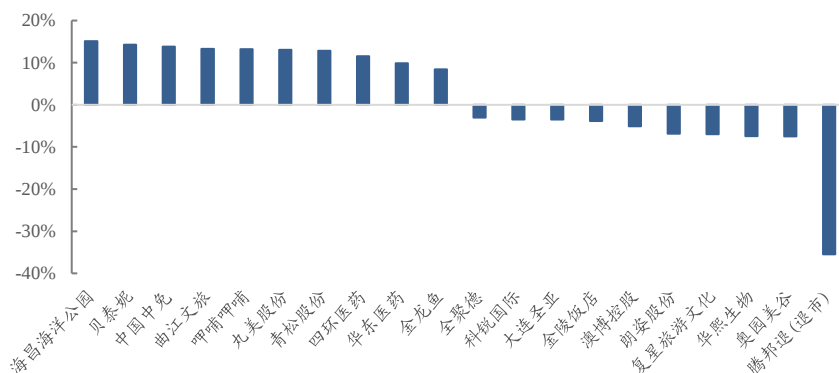
数据来源：Wind，东吴证券研究所

图6：板块单周涨跌幅前十的股票（2022 年 6 月 20 日至 6 月 25 日）



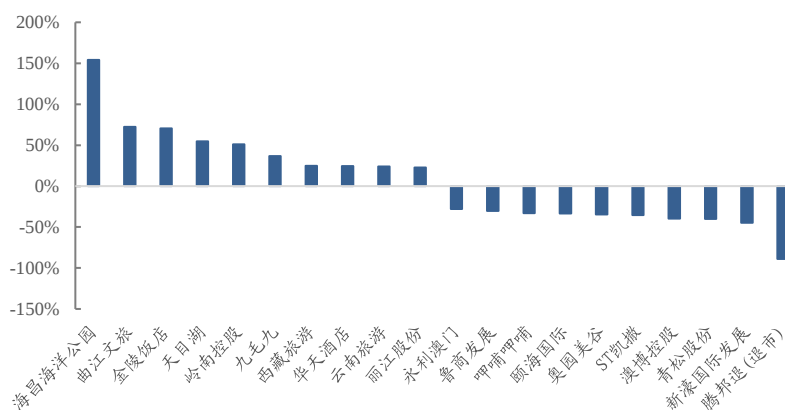
数据来源：Wind，东吴证券研究所

图7: 板块单月涨跌幅前十的股票(2022年6月1日至6月25日)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图8: 板块年涨跌幅前十的股票(2022年1月1日至6月25日)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

3. 行业动态

疫情已改变酒店业, 未来发展需要新思维、新价值体验

受疫情影响, 雅高过去几年业务受挫, 但近期半年表现超出预期, 雅高高管看好集团业务复苏。雅高董事长兼 CEO 塞巴斯蒂安·巴赞认为, 在疫情新常态下, 未来雅高的国际业务会缩减, 但会存在更多短途旅游的顾客, 酒店需要改变传统观念, 关注本地旅客的需求, 推进数字技术, 为顾客创造独特价值和体验。

宋城演艺计划打造“巨无霸”演艺集群

近期, 宋城演艺发布公告, 为了加快项目建设及减轻疫情带来的资金成本压力, 宋城演艺拟将澳洲项目和珠海项目 100%股权转让给宋城集团, 珠海项目未来由宋城集团

负责投资建设和孵化，同时由宋城演艺进行经营管理。

珠海项目是宋城集团布局粤港澳大湾区的“旗舰项目”，是对宋城演艺长期以来“主题公园+室内演艺”模式的扩张和突破，旨在打造“巨无霸”演艺集群。

疫情常态化格局下，未来酒店竞争以内卷和在地化为主

在疫情常态化的生态环境下，部分区域商务或度假酒店由于当地疫情防卫暂不能接待消费者，国际国内的生态环境显示，未来的生意和竞争以内卷为主，以在地化为主。作为国内集团化的酒店管理企业可以利用这一营业空档期进行创新改革。

浙江省打通文旅资本融通新渠道

6月16日至17日，浙江省文化和旅游产业投融资对接大会召开，吸引140余家文旅企业、10余家金融机构、20余家投资机构及省、市、县文旅产业或招商引资工作负责人汇聚杭城，为共同推动文旅产业更快、更好企稳回升，为浙江探索出一条“政银企三方携手”的特色道路。其中，建设银行浙江分省将在未来五年向全省文旅行业提供不少于300亿元的融资总额。

飞猪 618 酒店套餐核销金额同比增长 30%

6月21日零点，618大促活动结束。飞猪数据显示，618活动商品总成交额同比2021年增长超40%。其中，高星酒店套餐成交额同比增长90%，凯悦、希尔顿、开元森泊、洲际等品牌成交额位居前列。旅游商品的核销进度加快，截至6月21日，618大促中售出的酒店套餐商品核销金额同比2021年同期增长30%。

小红书成为用户获取露营信息和分享露营体验的首选平台

在露营装备、商业营地大众化的过程中，露营的圈子文化不容忽视，而用户信息的获取、玩家间的交流都离不开社交内容平台。易观报告数据显示，56.9%的用户参与露营的契机是社交网络上达人的内容分享，86%的用户会从社交内容类平台获取露营信息。其中，小红书以82.9%的占比，成为用户获取露营信息和分享露营体验的首选平台。

文旅融合赋能乡村振兴

近期，文化和旅游部等六部门联合印发《关于推动文化产业赋能乡村振兴的意见》，明确了创意设计、文旅融合等8个文化产业赋能乡村振兴的重点领域。通过文旅融合赋能乡村振兴，是将文化产业和乡村旅游进行深度融合，实现文化引领与旅游消费的有机结合，培育文旅融合发展乡村旅游的新业态、新模式。同时把乡村旅游商品市场价值最大化，带动乡村物产资源深加工。

九毛九以 50.94 万元“贱卖”2 颗鸡蛋

前不久，九毛九发布公告称，其间接全资附属公司广州品芯悦谷企业管理有限公司与买方 Chen Rui 女士就出售广州两颗鸡蛋餐饮有限公司 80.85% 股权签订了协议，作价

为 50.94 万元。自此之后，2 颗鸡蛋“将不再为本公司（指九毛九）的间接非全资附属公司”。

预备役第三支“火锅调料股”草原红太阳正式进入上市辅导期

日前，内蒙古草原红太阳食品股份有限公司已办理上市辅导备案登记，欲谋求上市。

该企业是一家集研发、生产、销售于一体的专业调味品企业。在 2000 年左右，推出以植物油脂为原料的蒙式火锅底料，打破了川式火锅底料长期独霸市场的局面，而草原红太阳也成为了“蒙派”火锅底料的代表。随着草原红太阳进入上市辅导期，该企业冲击资本市场的新篇章正式开启，若最终成功上市，那么草原红太阳将成为国内第三家主营火锅调料的上市企业，也将成为“北派火锅底料第一股”。

露营剧本杀在二三线城市兴起

北上广最新兴起的飞盘、骑行、滑板尚未在二三线城市大规模流行，而露营和剧本杀经过两年的发展，在小城正当红。越来越多来自二三线城市的年轻人在社交平台分享一种全新的线下社交娱乐活动——露营剧本杀。

暑假前跨省游近乎全线恢复，跨省“机+酒”订单快速提升

跨省游开放的利好消息为各地旅游复苏注入“强心剂”。携程数据显示，截至 6 月 21 日，近一周暑期跨省跟团游预订量周环比增长 291%；暑期跨省酒店预订周环比增长 151%；携程“机+酒”订单量自 6 月以来飞速提升，6 月日均订单量已赶超 2021 年同期。目前北京、上海等城市仍存在中高风险地区，机+酒产品还没有恢复销售，根据历史数据推测，随着疫情的恢复出行需求会持续增长，机+酒产品还会迎来更大的增长空间。

亚朵联手易车打造汽车概念酒店，拓展生活方式边界

6 月，亚朵集团联合中国领先的综合汽车生活服务平台易车，打造出易车·亚朵汽车概念酒店，这是易车一直秉承的“无疆营销”思维在互联网与线下酒店行业跨界合作上的一次落地，也是亚朵酒店“新住宿经济”和公共社区化的又一次深化。双方期望这家酒店不仅是住宿场所，还是一个带有社交属性的更具未来探索感的、启发性的艺术空间。

大众点评发布 2022 年必吃榜

6 月 22 日，大众点评正式发布 2022 年“必吃榜”，这是自 2017 年以来连续第 6 年发布榜单。数据显示，2022 年必吃榜覆盖 57 座城市，共计 1482 家餐厅，覆盖城市、门店数量有所增加，榜单用户增加。

榜单数据揭示餐饮 3 个“小”趋势：小城小店小吃，其本质是躲避风险，在此趋势背景下，地方特色小吃店面临机遇。

深圳出行须持 48 小时核酸证明，北京环球度假区今起恢复预售

据深圳卫健委消息，6月18日以来，深圳市出现多起确诊阳性病例。从6月24日零时开始，进入深圳全市交通场站（机场、火车站、汽车站、客运码头、地铁站）、乘坐公共交通工具（地铁、公共汽车、出租车、网约车）、进入公共密闭空间等须凭48小时核酸检测阴性证明或当日（24小时内）核酸采样凭证（记录）。

6月23日零点，北京环球度假区主题公园门票及酒店产品恢复预售。携程平台数据显示，开售第1秒，北京环球影城主题公园即售出恢复开园后的第1张门票；开售第2秒，就有用户下单度假区内的环球影城大酒店客房；开售第7秒，诺金度假酒店成交恢复预订后首单。近一周，“北京环球影城”在携程平台上的搜索热度相较上月同期增长242%。

多地放宽人员跨省流动的防疫政策

6月20日，31省份新增本土感染者34例，其中，北京、上海两地的感染人数均将至个位数，而近期31省份日新增感染人数已经连续多日在50例以下。随着全国疫情态势持续向好，连日来，多地接连调整人员跨省流动的防疫政策。跨省团队游也逐步重启。

2022年福建省4A级旅游景区名单公示

根据《旅游景区质量等级管理办法》和《旅游景区质量等级评定与划分》国家标准（GB/T17775-2003），经有关设区市旅游资源规划开发质量等级评定委员会推荐，福建省旅游资源规划开发质量等级评定委员会组织评定，拟批准长乐闽江河口国家湿地公园、三明明溪滴水岩红色旅游景区、三明泰宁九龙潭景区、南平顺昌洋口红色旅游小镇为国家4A级旅游景区，公示期为2022年6月21日至6月29日。

万豪 Moxy 酒店率先推出虚拟形象与 AR 互动体验

6月24日，万豪旅享家旗下 Moxy 酒店宣布开启亚太市场“创世开玩”品牌活动，并率先于中国大陆地区启动。

在此次全新启动的“创世开玩”活动中，上海、深圳、南京和西安四座城市的五家 Moxy 酒店借助3D虚拟形象与AR技术，突破空间限制，打造充满无限可能的虚拟与现实互动体验。此外，Moxy 中国大陆地区酒店还联手网易电竞 NeXT，举办限定城市赛和沉浸式观战间，将电竞文化融入酒店场景中。

多地过度防疫被通报，重申“九不准”利好暑期出行

6月24日下午，国务院联防联控机制召开新闻发布会，教育部、交通运输部、国家卫健委有关负责人出席会议，介绍严格落实疫情防控“九不准”有关情况。

会上雷正龙表示，要在毫不动摇坚持“外防输入、内防反弹”总策略和“动态清零”总方针的前提下，坚决防止简单化、“一刀切”和“层层加码”等过度防疫做法，高效统筹疫情防控和经济社会发展，同时，对违反“九不准”典型案例情况进行了通报。

暑期红色旅游大涨

6月24日，携程发布《2022年上半年红色旅游大数据》，数据显示，暑期红色旅游景区门票增长5倍；88%游客选择本地周边红色旅游；80后最爱红色旅游占比41%；亲子家庭红色旅游占比近三成。

随着暑期和“七一”临近，全国各地相继开放跨省游，6月红色旅游升温明显。携程数据显示，6月份前往红色旅游景区的游客数，相比5月呈现双位数增长；6月至今通过携程预订暑期红色旅游景区门票的订单量环比大涨5倍。

挪瓦咖啡百店齐开，席卷千亿咖啡市场

疫情之下很多品牌停止扩张，甚至开始收缩，但挪瓦咖啡逆势而为。6月21日，NOWWA挪瓦咖啡发推文，宣布百店齐开，100多家门店在上海、武汉、成都、广州等多地开业。此次百店齐开，是品牌发展的再提速，从一线、新一线再到二三线城市，均有门店落地，多点强攻，打造更强的品牌势能与全国影响力。

4. 上市公司重要公告

【丽江股份】（002033.SZ）关于获免缴2021年度部分环保资金的公告

丽江市人民政府将免于公司缴纳2021年尚未缴纳的环保资金400万元，对公司2022年度经营业绩产生积极影响。2022年1月1日至今，公司共收到政府补助643.06万元，613.06万元为与收益相关的政府补助，30万元为与资产相关的政府补助。

【青松股份】（300132.SZ）关于部分限售股份上市流通的提示性公告

公司本次解除限售股份数量为1,895万股，占公司总股本的3.67%，本次解除限售后实际可上市流通的股份数量为1,564万股，占总股本的3.03%。本次申请解除股份限售的股东共18名，涉及证券账户18个，预计股份上市流通日期为6月23日。

【黄山旅游】（600054.SH）2021年年度权益分派实施公告

经2021年度股东大会审议决定，公司利润分配以方案实施前的公司总股本7.29亿股为基数，每股派发现金红利0.10元（含税），共计派发现金7,440万元。

【岭南控股】（000524.SZ）关于高级管理人员股份减持计划的预披露公告

公司副总经理唐昕因自身资金需求拟减持1.95万股（占总股本0.0029%）。

【宋城演艺】（300144.SZ）第七届董事会第十六次会议决议公告 关于选举产生第八届监事会职工代表监事的公告

公司于 2022 年 6 月 20 日召开第七届董事会第十六次会议，提名宋夏云为独立董事候选人；同日召开第七届监事会第十三次会议，选举苑富国为职工代表监事。

【ST 凯撒】（000796.SZ）关于再次延期回复深圳证券交易所 2021 年年报问询函的公告

公司向深圳证券交易所申请再次延期回复问询函，预计于 2022 年 7 月 5 日前完成回复并及时履行信息披露义务。

【腾邦退】（300178.SZ）股票终止上市暨摘牌公告

公司股票已被深交所决定终止上市，将于 2022 年 6 月 22 日被摘牌。

【海昌海洋公园】（2255.HK）自愿性公布与欢乐谷文化旅游发展有限公司的战略合作协议

公司宣布于近期与欢乐谷文化旅游发展有限公司签署三年有效战略合作协议，双方将从零售业务等方面开展合作。

【峨眉山 A】（000888.SZ）2021 年度权益分派实施公告

经 2021 年年度股东大会审议决定，公司利润分配以 2021 年 12 月 31 日总股本 5.27 亿股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 0.60 元（含税），不送红股，不转增资本公积金。

【奈雪的茶】（2150.HK）更换联席公司秘书、法律程序文件代理人及授权代表及豁免严格遵守上市规则第 3.28 及 8.17 条

刘准羽女士辞去公司联席公司秘书职务，重新提名何燕群女士担任公司其中一位联席公司秘书，史超女士继续留任。

【外服控股】（600662.SH）关于签订募集资金专户存储四方监管协议的公告

上海外服信息技术有限公司于 2022 年 6 月 22 日分别与公司、国泰君安、恒丰银行上海分行签订了《募集资金四方监管协议》。

【巴比食品】（605338.SH）2021 年年度权益分派实施公告

经 2021 年年度股东大会审议决定，公司利润分配以方案实施前的公司总股本 2.48 亿股为基数，每股派发现金红利 0.26 元（含税），共派发现金红利 6,448 万元（含税）。

【首旅酒店】（600258.SH）2021 年年度权益分派实施公告

本次利润分配以方案实施前的公司总股本 11.2 亿股为基数，每股派发现金红利 0.026 元（含税），共计派发现金红利 2915.6 万元。

【华润啤酒】（0291.HK）持续关联交易-IT 服务供应框架协议

公司与华润数科控股订立 IT 服务供应框架协议提供若干信息技术服务，期限为 2022 年 1 月 1 日起至 2024 年 12 月 31 日止，每年交易最高金额不超过 6981 万元，2021 年交易金额为 2958 万元。

【安琪酵母】（600298.SH）关于子公司宏裕包材拟申请公开发行股票并在北交所上市的提示性公告

因公司总体战略布局和子公司宏裕包材业务发展需要，董事会拟授权公司管理层启动宏裕包材在北交所上市的前期筹备工作。

【安琪酵母】（600298.SH）非公开发行股票发行结果暨股本变动公告

公司本次非公开发行新增股份已于 2022 年 6 月 23 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，累计发行约 3,665 万股，发行价格为每股人民币 38.47 元，募集资金总额约 14 亿元。

【盐津铺子】（002847.SZ）关于公司股东部分股份质押的公告

股东张学文先生因个人资金需求本次质押股份累计 165 万股，占公司总股本的 1.28%。

【金种子酒】（600199.SH）关于公司控股股东股权转让完成工商变更登记提示性公告

阜阳投发将其持有金种子集团 49%股权转让给华润战投相关事项已完成，并在安徽省阜阳市市场监督管理局完成工商变更登记手续。

【千味央厨】（001215.SZ）2022 年第一次临时股东大会决议公告

公司于 2022 年 6 月 24 日召开股东大会，会议选举叶威为第三届董事会非独立董事，韩风雷、蒋辉为第三届董事会独立董事，朱泓冰、郭华伟为第三届监事会非职工代表监事。

【顺鑫农业】（000860.SZ）关于公司高级管理人员变动的公告

王金明因工作调整申请辞去公司副总经理职务，李秋生因工作调整辞任副总经理、财务总监职务；公司聘任李秋生先生担任公司总经理，和法文先生就任副总经理，董文彬先生就任副总经理、财务总监，康涛先生就任副总经理、董事会秘书，董事长李颖林先生不再代行董事会秘书职责。

5. 风险提示

可能存在疫情持续蔓延、宏观经济波动、政策变化等风险。餐饮、酒店旅游行业整体受宏观经济波动影响，个人可支配收入以及消费能力对餐饮、酒店旅游支出具有影响，旅游差旅需求也对酒店需求具有影响。

可能存在行业竞争激烈的风险。餐饮、旅游行业可能存在进入门槛低、竞争者进入导致竞争加剧的风险，导致上市公司也能面临业务规模受挤压、盈利水平降低的风险。

可能存在业务转型、市场开拓、产能提升等方面进度低于市场预期的风险。产业龙头积极进行业务扩展，但受到行业背景、资金情况以及战略落地等各方面影响，战略落地有进度低于市场预期的风险，导致业绩低于市场预期。

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“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，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可的情况下，东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，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。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发、转载，需征得东吴证券研究所同意，并注明出处为东吴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

东吴证券投资评级标准：

公司投资评级：

买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 15%以上；

增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 5%与 15%之间；

中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-5%与 5%之间；

减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-15%与-5%之间；

卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在-15%以下。

行业投资评级：

增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于大盘 5%以上；

中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对大盘-5%与 5%；

减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于大盘 5%以上。

东吴证券研究所

苏州工业园区星阳街 5 号

邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>