



三亚凤凰机场航班量同比增长，人社部制定稳就业方案

投资要点

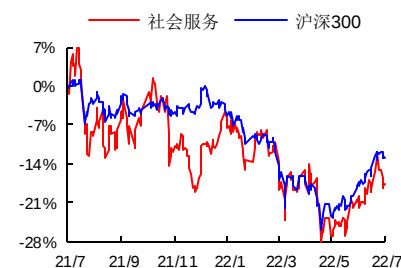
- **本周投资观点：**1) 免税：海口、三亚机场起降航班架数已恢复至往年同期水平，海南政府开展为期半年的首届海南国际离岛免税购物节，静待“客流回暖”与“政策刺激”双驱动下离岛免税市场规模提升。国内局部疫情已得到基本控制，在 1000/3000 亿指标框架下，线上、线下业务需同步发力，当前免税业重心依然是客流复苏、渗透率提升之下的销售额回归高增速区间，市场份额与折扣率的短期波动并不影响免税生意本身的长期价值。重点推荐中国中免，以及积极推进海南离岛免税落地的王府井，关注自身产能释放周期与行业景气度周期共振的美兰空港。2) 酒店景区：疫情两年来（2020-2022）酒店行业总供给累计下降 26.0%，行业连锁化率从 26.0% 提升到 35.0%。伴随行业供需与格局改善，行业集中度持续提升。头部酒管集团竞争重心开始从规模壁垒打造转移至品牌价值提升与高效经营。我们认为疫情后周期龙头酒店将充分受益于格局改善之后的规模优势与品牌优势红利释放。重点推荐锦江酒店，重点关注聚焦中高端与度假酒店的君亭酒店，看好重定向之后金陵饭店的资源禀赋释放，关注华住集团、首旅酒店。3) 人力资源：上海疫情进入常态化防控阶段，企业稳步推进复工复产，上海正常生产生活秩序的全面恢复推动企业用工需求增加，我们认为更多的企业出于降低成本和对疫情未来不确定性将倾向于采用灵活用工方式招聘。重点关注深耕灵活用工领域发展的科锐国际、国内人力资源服务龙头外服控股。
- **行情回顾：**本周社会服务指数下跌 2.8%，跑输沪深 300 指数 2.0 个百分点，行业涨跌幅排名第 26 位（共 31 位）。本周 4 个子行业板块均为下跌，旅游及景区为跌幅最大的子行业，跌幅约 6.4%。行业估值水平(PE-TTM)为 62 倍，相对沪深 300 溢价率为 410.6%(-5.3pp)。个股方面，本周社服行业 A 股有 16 家股票涨幅为正，82 家下跌，其中信测标准表现最好(+20.0%)、美吉姆(+11.5%)、广电计量(+7.3%)涨幅较高，复星旅游文化(-15.8%)、丽江股份(-14.5%)跌幅较大。
- **行业数据更新：**7月2日-7月8日，上海地铁客运量为 5052.6 万人次，环比上周上升 6.6%；海口美兰、三亚凤凰机场日均起降架次分别为 344、324 架次，环比上周分别+2.9%、+10.9%，同比-11.5%、+0.35%。2022 年 5 月，全国城镇调查失业率为 5.9%，同比上升 0.9 个百分点，环比下降 0.2 个百分点。
- **新冠疫情跟踪：**7月2日-7月8日，1) 全国：我国新增报告本土确诊及无症状感染者累计 938 例，环比上周+315.0%；无新增死亡病例；2) 上海：上海新增报告本土确诊及无症状感染者累计 240 例，环比上周+585.7%；无新增死亡病例；3) 全球：全球新增新冠肺炎确诊病例约 577.5 万例，环比+12.1%；新增死亡人数 9884 例，环比+3.7%。
- **新冠疫苗接种情况：**截至 7 月 6 日，全国累计报告接种新冠病毒疫苗约 34.1 亿剂次，每百人新冠疫苗接种量为 235.8 剂次，高于全球、北美、欧洲水平 53.1%、37.1%、36.2%。6 月 30 日-7 月 6 日全球日均接种新冠疫苗约 416.6 万剂次，环比减少 62.6%；全国日均接种新冠疫苗约 56.5 万剂次，环比减少

西南证券研究发展中心

分析师：杜向阳
执业证号：S1250520030002
电话：021-68416017
邮箱：duxu@swsc.com.cn

联系人：宿一赫
电话：15721449682
邮箱：suyh@swsc.com.cn

行业相对指数表现



数据来源：WIND

基础数据

股票家数	73
行业总市值(亿元)	5,146.52
流通市值(亿元)	5,029.75
行业市盈率 TTM	84.6
沪深 300 市盈率 TTM	12.8

相关研究

1. 免税行业 7 月月报：海南机场航班量同比恢复，离岛免税市场复苏在即 (2022-07-08)
2. 社服行业周报 (6.25-7.1)：海南起降航班数回暖，政府推动离岛免税购物节启动 (2022-07-04)
3. 社会服务行业 2022 年中期策略：景气度回升在即，把握流量重构与业绩修复主线 (2022-06-16)
4. 社服行业周报 (6.4-6.10)：超六成北京高星酒店已恢复开业，上海出台稳就业补贴政策 (2022-06-12)
5. 社服行业周报 (5.30-6.5)：上海全面推进复工复产，618 奢侈品成交额表现亮眼 (2022-06-06)

14.6%。

- **行业重点信息跟踪：****1) 酒店：**万发地产挂牌转让三亚万嘉酒店 100%股权及 3.86 亿元债权；7 月首周民宿预订量已达 6 月六成；**2) 餐饮：**全聚德首家联名餐厅将于本季度开业；老娘舅披露招股书，拟冲刺沪市主板；**3) 景区：**12 家旅游景区拟确定为国家 5A 级旅游景区；香港故宫文化馆 7 月 3 日正式开放；**4) 旅游零售：**新政实施 2 年海南离岛免税销售 906 亿元；欧莱雅、资生堂、皮尔法伯将携最新香化品和黑科技参展消博会；**5) 旅游服务：**海南预计到 2025 年游艇产业规模突破 100 亿元；山西一键智慧游平台正式上线；**6) 人力资源：**人社部印发《关于开展人力资源服务机构稳就业促就业行动的通知》，指导各地稳定就业形势；武汉、福州、合肥、南宁等多个城市为应届高校毕业生就业创业提供资金帮助；**7) 商贸零售：**香港“国际采购汇”线下实体展在香港会议展览中心举行；RCEP 生效实施以来，海南与 RCEP 成员国贸易迎来快速增长。
- **上市公司重点公告跟踪：****众信旅游：**公司通过集中竞价方式累计减持已回购股份数量为 900.0 万股，占公司总股本比例为 1.0%，减持所得资金总额为 5.9 万元；**王府井：**公司股东三胞投资将质押给大连银行北京分行的 1059.0 万股公司股份办理了证券质押登记解除手续，占其所持股份比例的 12.2%，占公司总股本的 1.0%。
- **风险提示：**宏观经济增速大幅下滑、疫情大面积反复严重影响出行需求、市场竞争加剧风险。



西南证券
SOUTHWEST SECURITIES

目 录

1 市场行情回顾（2022.07.02-2022.07.08）	1
1.1 行业表现.....	1
1.2 个股表现.....	2
2 行业数据更新	3
3 新冠疫情跟踪.....	5
4 行业公司动态	9
4.1 行业资讯.....	9
4.2 公司动态.....	14
5 风险提示	16

图 目 录

图 1：本周行业涨跌幅	1
图 2：年初以来行业涨跌幅	1
图 3：本周子行业涨跌幅	2
图 4：2022 年初至今社服子行业涨跌幅	2
图 5：最近两年社服行业估值水平（PE-TTM）	2
图 6：最近 5 年社服行业溢价率（整体法 PE-TTM 剔除负值）	2
图 7：上海地铁客运量（万人次）	3
图 8：北京地铁客运量（万人次）	3
图 9：全国餐饮收入月度数据（亿元）	4
图 10：全国限额以上餐饮企业收入月度数据（亿元）	4
图 11：海口美兰机场每日起降（架次）	4
图 12：三亚凤凰机场每日起降（架次）	4
图 13：海口美兰机场客流量（万人次）	4
图 14：我国调查失业率升高	5
图 15：2022 年中国新冠确诊病例及无症状感染者人数（人）	5
图 16：2022 年上海新冠确诊病例及无症状感染者人数（人）	5
图 17：全球日新增确诊病例（人）	6
图 18：全球累计死亡病例（人）	6
图 19：中国与全球每百人新冠疫苗接种量（剂次）	6
图 20：北美与欧洲每百人新冠疫苗接种量（剂次）	6

表 目 录

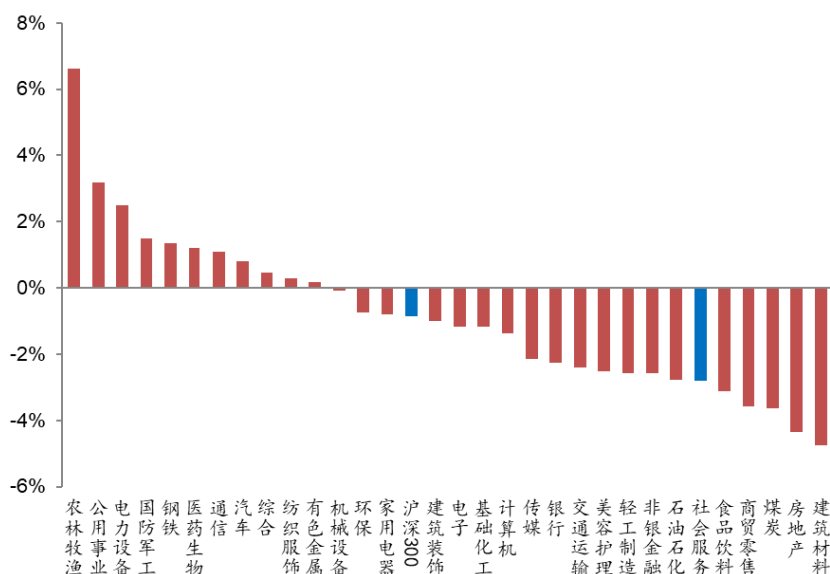
表 1：2022/07/02-2022/07/08 社服行业及个股涨跌幅情况	3
表 2：国内多地对北京、上海低风险地区分类和防控措施（截止至 2022 年 7 月 8 日）	7
表 3：海外防疫政策更新	7
表 4：本周上市公司重点公告	14
表 5：社服行业中报预计披露时间	15

1 市场行情回顾 (2022.07.02-2022.07.08)

1.1 行业表现

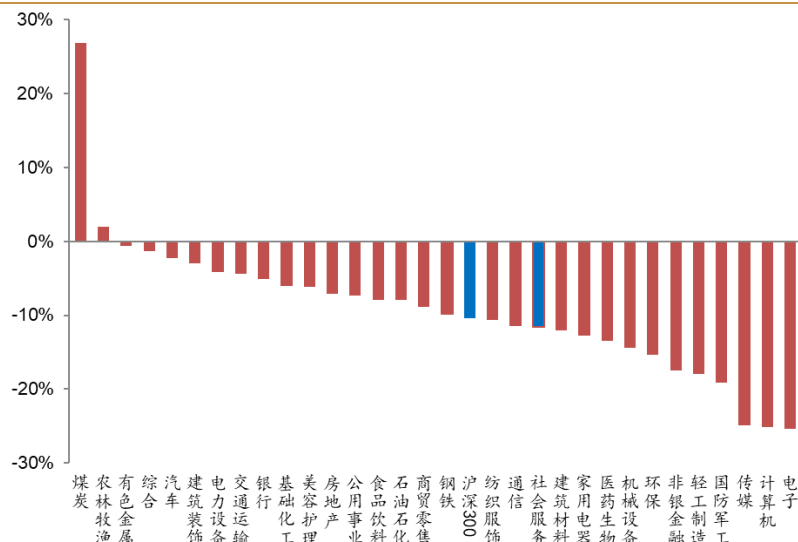
在 31 个申万一级行业中，本周社会服务指数下跌 2.8%，跑输沪深 300 指数 2.0 个百分点，行业涨跌幅排名第 26。2022 年初以来至今，社服行业下跌 11.6%，跑赢沪深 300 指数 1.2 个百分点，行业涨跌幅排名第 20。

图 1：本周行业涨跌幅



数据来源：Wind，西南证券整理

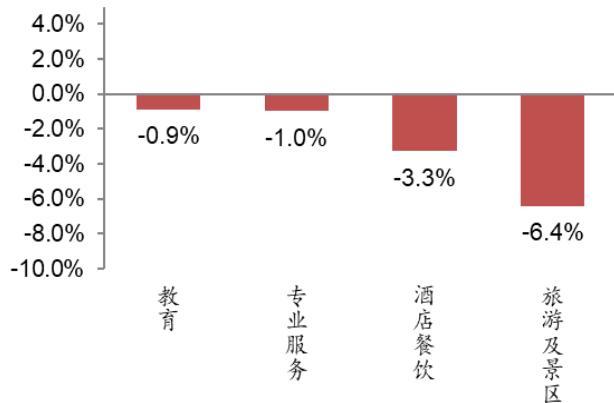
图 2：年初以来行业涨跌幅



数据来源：Wind，西南证券整理

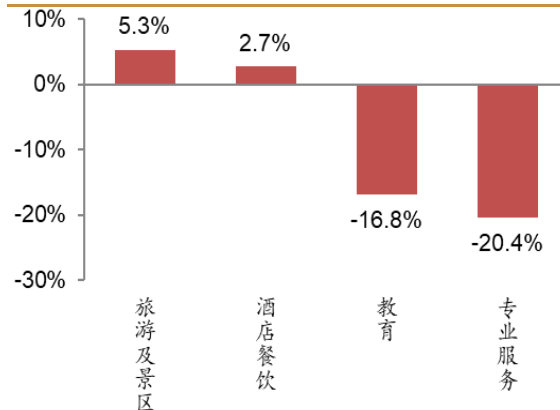
社服子行业来看, 本周 4 个子行业板块均为下跌, 旅游及景区为跌幅最大的子行业, 跌幅约 6.4%。年初至今两个子行业板块出现上涨, 旅游及景区为涨幅最大的子行业, 涨幅约为 5.3%。跌幅最大的子行业为专业服务, 下跌约 20.4%。(注: 社会服务行业还涵盖体育子板块, 该板块无指数)

图 3: 本周子行业涨跌幅



数据来源: Wind, 西南证券整理

图 4: 2022 年初至今社服子行业涨跌幅



数据来源: Wind, 西南证券整理

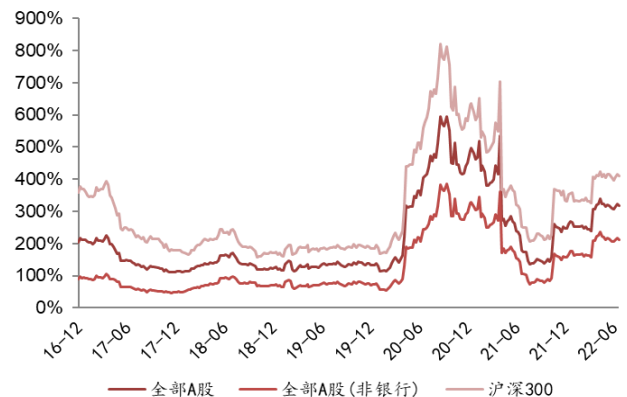
本周社服行业估值水平(PE-TTM)为 62 倍, 相对全部 A 股溢价率为 316.9%(+5.8pp), 相对剔除银行后全部 A 股溢价率为 211.9%(-4.7pp), 相对沪深 300 溢价率为 410.6%(-5.3pp)。

图 5: 最近两年社服行业估值水平 (PE-TTM)



数据来源: Wind, 西南证券整理

图 6: 最近 5 年社服行业溢价率 (整体法 PE-TTM 剔除负值)



数据来源: Wind, 西南证券整理

1.2 个股表现

个股方面, 本周社服行业有 16 家股票涨幅为正, 82 家下跌。

本周涨幅排名前十的个股分别为: 信测标准(+20.0%)、美吉姆(+11.5%)、广电计量(+7.3%)、国检集团(+6%)、安车检测(+5.7%)、开普检测(+2.1%)、海昌海洋公园(+1.8%)、三盛教育(+1.7%)、格林酒店(+1.5%)、电科院(+1.5%)。

本周跌幅排名前十的个股分别为：复星旅游文化(-15.8%)、丽江股份(-14.5%)、华天酒店(-12.2%)、海伦司(-12.2%)、元隆雅图(-10.5%)、迪阿股份(-9.3%)、曲江文旅(-9.1%)、颐海国际(-8.8%)、ST凯撒(-8.8%)、云南旅游(-8.1%)。

表 1：2022/07/02-2022/07/08 社服行业及个股涨跌幅情况

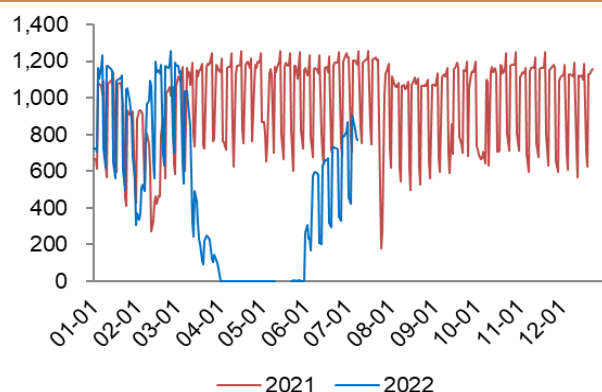
指数	涨幅	子行业	涨幅	子行业	涨幅
社会服务	1.98%	酒店餐饮	6.9%	专业服务	0.8%
		旅游及景区	5.4%	教育	-3.5%
社服行业个股周内涨跌前十位					
1992.HK	复星旅游文化	31.2%	300688.SZ	创业黑马	-15.8%
002033.SZ	丽江股份	30.6%	600555.SH	*ST 海创	-13.3%
300859.SZ	*ST 西域	26.1%	900955.SH	*ST 海创 B	-12.5%
000428.SZ	华天酒店	23.2%	002638.SZ	勤上股份	-9.5%
9869.HK	海伦司	23.1%	300010.SZ	豆神教育	-8.6%
1579.HK	颐海国际	19.7%	301289.SZ	国缆检测	-8.1%
9961.HK	携程集团	19.5%	003032.SZ	传智教育	-6.5%
301073.SZ	君亭酒店	18.6%	600706.SH	曲江文旅	-6.3%
002878.SZ	元隆雅图	17.2%	600880.SH	博瑞传播	-5.6%
605108.SH	同庆楼	16.1%	002607.SZ	中公教育	-5.2%

数据来源：Wind，西南证券整理

2 行业数据更新

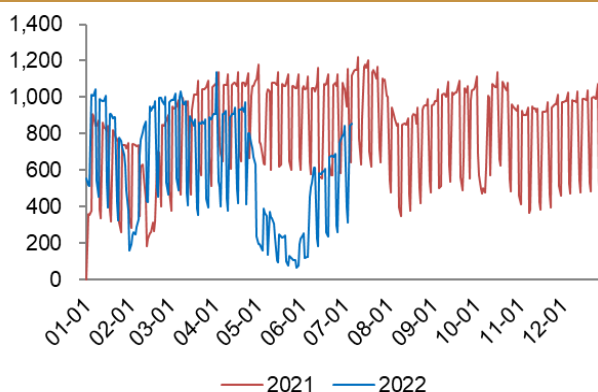
随着疫情形势逐渐向好，交通恢复平稳运行，上海和北京的地铁客运量逐渐增加。7月2日-7月8日，上海地铁客运量为 5052.6 万人次，环比上周上升 6.6%，同比下降 32.6%。6月30日-7月6日，北京地铁客运量 4884.5 万人次，环比上周上升 15.9%，同比下降 26.0%。

图 7：上海地铁客运量（万人次）



数据来源：Wind，西南证券整理

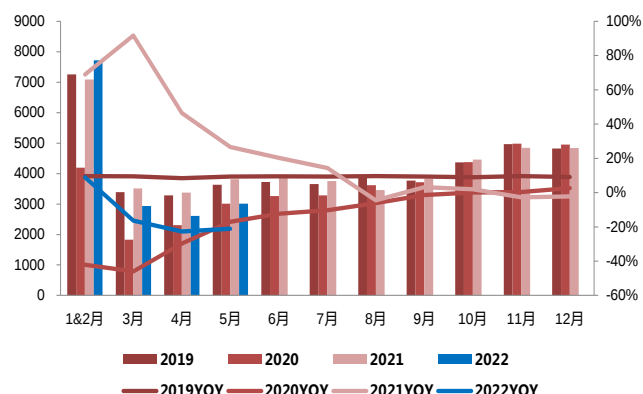
图 8：北京地铁客运量（万人次）



数据来源：Wind，西南证券整理

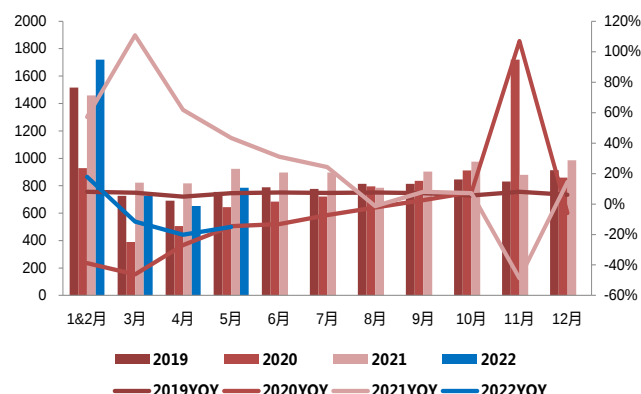
国内疫情逐步得到控制，餐饮收入环比提升。2022 年 5 月全国餐饮收入为 3012.3 亿元，同比下降 21.1%，环比上升 15.5%；全国限额以上餐饮企业收入为 785.7 亿元，同比下降 14.9%，环比上升 20.4%。

图 9：全国餐饮收入月度数据（亿元）



数据来源：国家统计局，西南证券整理

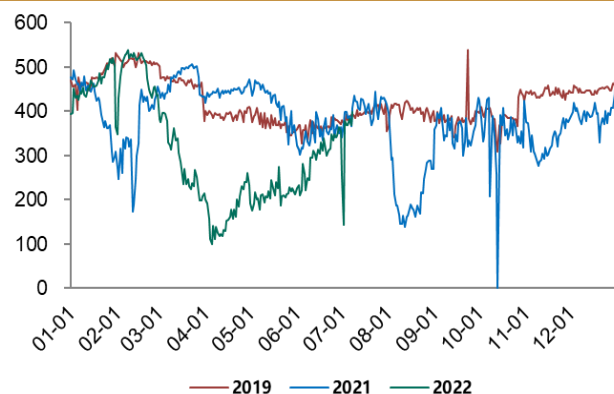
图 10：全国限额以上餐饮企业收入月度数据（亿元）



数据来源：国家统计局，西南证券整理

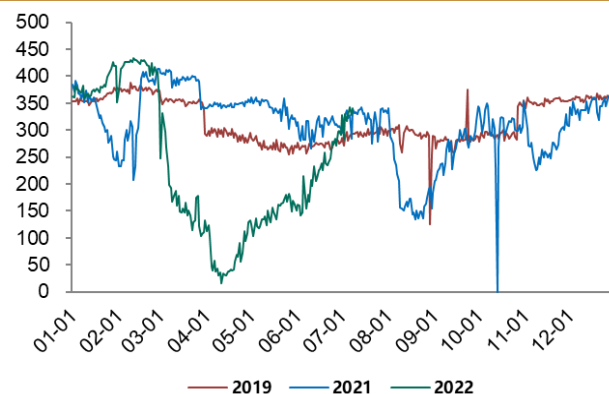
随着航空业逐步走出新冠疫情的影响，海口美兰机场及凤凰机场每日执飞航班量已恢复至往年同期水平。7月2日-7月8日，根据飞常准数据，海口美兰、三亚凤凰机场日均起降架次分别为344、324架次，环比上周分别+2.9%、+10.9%，同比-11.5%、+0.35%。海口美兰机场日均客流量为4.0万人，环比上周上升4.6%，同比下降34.2%。

图 11：海口美兰机场每日起降（架次）



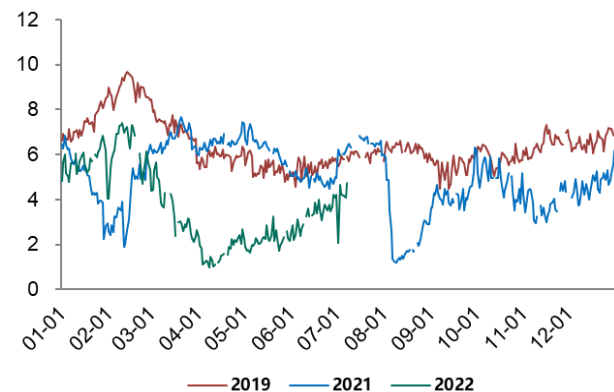
数据来源：飞常准，西南证券整理

图 12：三亚凤凰机场每日起降（架次）



数据来源：飞常准，西南证券整理

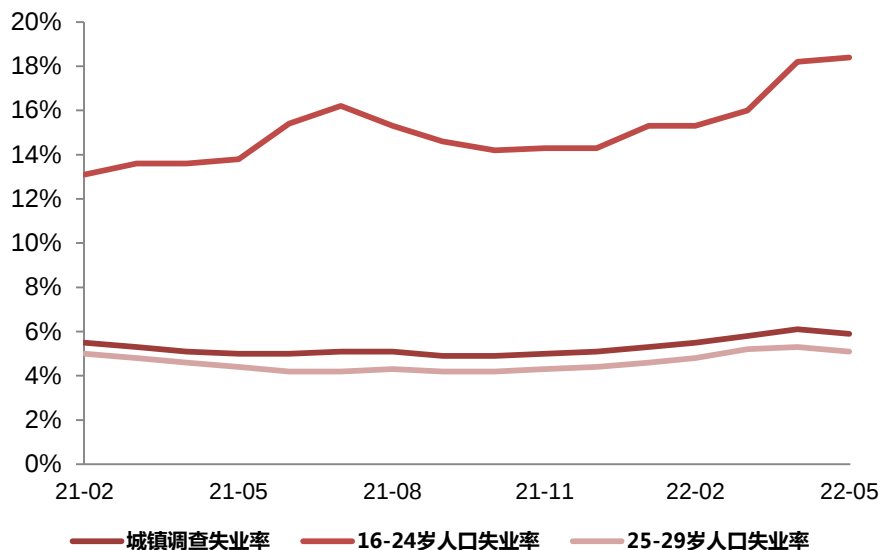
图 13：海口美兰机场客流量（万人次）



数据来源：海口美兰机场，西南证券整理

今年3月份以来,受国内疫情的影响,部分求职人员就业难度增加,城镇调查失业率有所上升。2022年5月,全国城镇调查失业率为5.9%,同比上升0.9个百分点,环比下降0.2个百分点;16—24岁人口调查失业率为18.4%,同比上升4.6个百分点,环比上升0.2个百分点;25—29岁人口调查失业率为5.1%,同比上升0.7个百分点,环比下降0.2个百分点。

图 14: 我国调查失业率升高



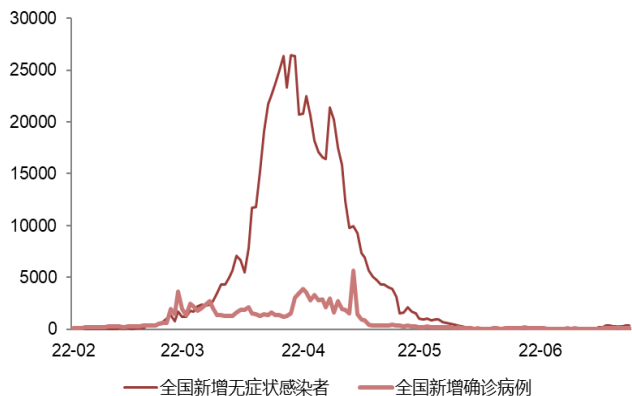
数据来源: 国家统计局, 西南证券整理

3 新冠疫情跟踪

截至7月8日24时,据31个省(自治区、直辖市)和新疆生产建设兵团报告,现有确诊病例938例,累计治愈出院病例220345例,累计死亡病例5226例,累计报告确诊病例226509例,现有疑似病例2例。

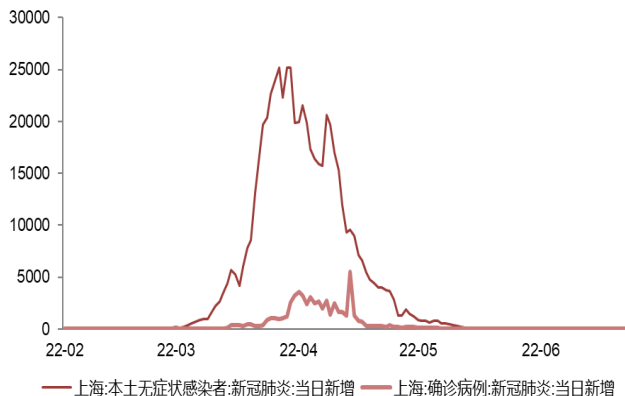
上海疫情常态化防控阶段,但仍有疫情反复。7月2日-7月8日,我国新增报告本土确诊及无症状病例累计2797例,环比上周+315.0%,无新增死亡病例;其中上海新增报告本土确诊及无症状病例累计240例,环比上周+585.7%,无新增死亡病例。

图 15: 2022 年中国新冠确诊病例及无症状感染者人数 (人)



数据来源: Wind, 西南证券整理

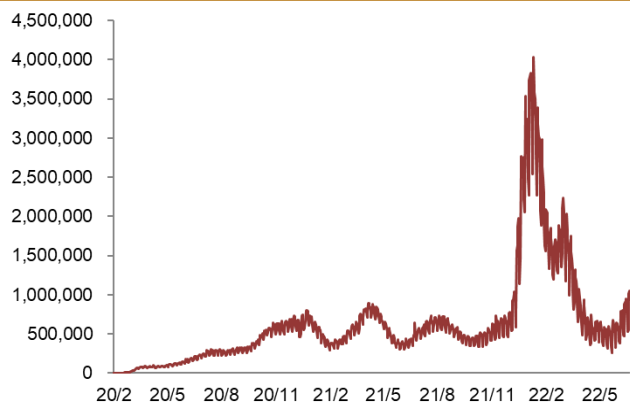
图 16: 2022 年上海新冠确诊病例及无症状感染者人数 (人)



数据来源: Wind, 西南证券整理

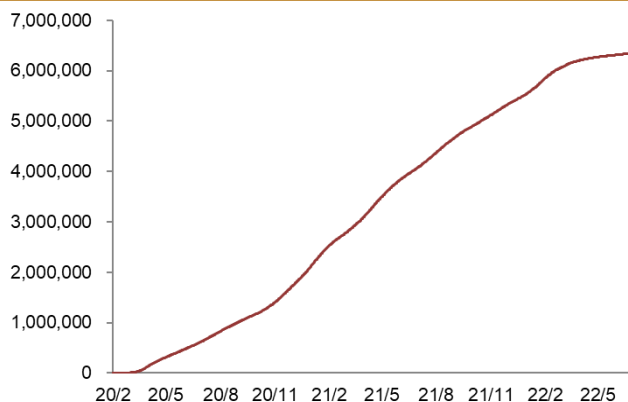
7月2日-7月8日, 全球新增新冠肺炎确诊病例约 577.5 万例, 环比+12.1 %; 新增死亡人数 9884 例, 环比+3.7%。截至 2022 年 7 月 8 日, 全球新冠肺炎确诊病例累计约 5.5 亿例, 累计死亡约 634.6 万例。

图 17: 全球日新增确诊病例 (人)



数据来源: Wind, 西南证券整理

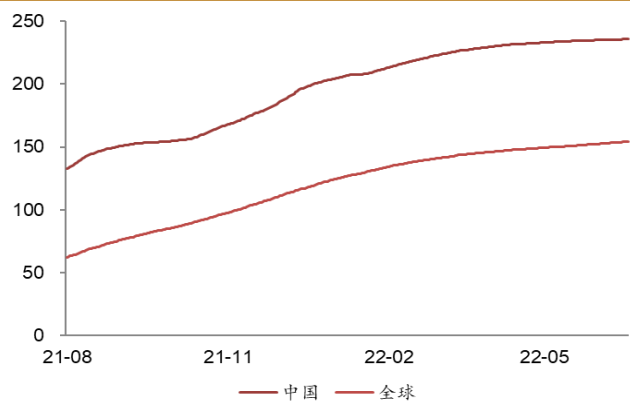
图 18: 全球累计死亡病例 (人)



数据来源: Wind, 西南证券整理

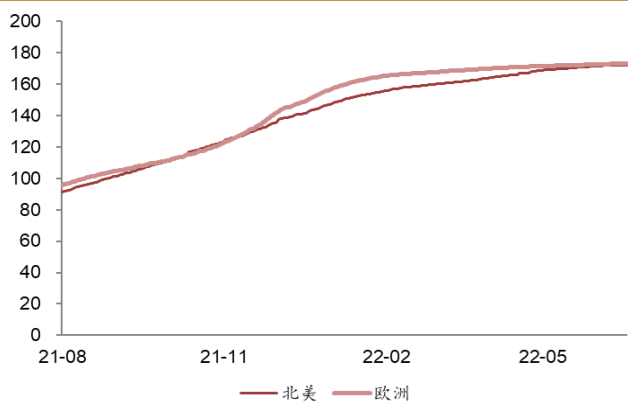
截至 7 月 6 日, 全球共接种新冠病毒疫苗约 121.3 亿剂次, 每百人新冠疫苗接种量为 154.0 剂次, 全国累计报告接种新冠病毒疫苗约 34.1 亿剂次, 每百人新冠疫苗接种量为 235.8 剂次, 高于全球、北美、欧洲水平 53.1%、37.1%、36.2%。6 月 30 日-7 月 6 日全球日均接种新冠疫苗约 416.6 万剂次, 环比减少 62.6%; 全国日均接种新冠疫苗约 56.5 万剂次, 环比减少 14.6%。

图 19: 中国与全球每百人新冠疫苗接种量 (剂次)



数据来源: Wind, 西南证券整理

图 20: 北美与欧洲每百人新冠疫苗接种量 (剂次)



数据来源: Wind, 西南证券整理

表 2：国内多地对北京、上海低风险地区分类和防控措施（截止至 2022 年 7 月 8 日）

	北京低风险地区			上海低风险地区		
	全域管控	中高风险所在区	中高风险所在街道	全域管控	中高风险所在区	中高风险所在街道
海南						
澳门						
四川						
昆明						
丽江/大理						
贵州						
西藏						
广州						
深圳						
桂林						
福州						
厦门						
浙江						
青岛						
烟台		高风险隔离			高风险隔离	
兰州						
西宁						
	集中隔离/居家隔离					
	居家健康监测					
	24 小时一检/三天两检/五天三检/七天四检等					

数据来源：旅行雷达公众号，飞常准，西南证券整理

世界多地自 2022 年起逐渐放开防疫限制。1) 澳大利亚：自 7 月 6 日起，入境澳洲的外国公民不再需要提供疫苗接种证明。2) 俄罗斯：从 7 月 15 日起，取消因新冠疫情而实施的出入境限制措施，但保留所有入境外国公民提前进行新冠病毒核酸检测的要求，白俄罗斯公民除外。3) 中国香港：暂缓个别航线“熔断机制”（即航空公司同一航线航班入境后核酸检测结果为阳性的旅客人数达到一定数量的，暂停该公司该航线运行一定时间）。

表 3：海外防疫政策更新

开始执行时间	国家/地区	最新防疫政策
2022.2.12	挪威	自 2 月 12 日起，挪威取消所有剩余的新冠封锁措施,包括前往挪威的旅客不再需要提供核酸阴性证明,以及解除佩戴口罩、保持社交距离、隔离等防疫措施。
2022.3.18	菲律宾	4 月 1 日起，菲律宾全面开放边境，完全接种疫苗中国游客入境免隔离。
2022.3.23	荷兰	自 3 月 23 日起，荷兰不再强制要求群众在公共交通上佩戴口罩，包括公交、地铁、轮渡、火车等；荷兰境内的所有场所都不再需要新冠通行证。
2022.4.1	马来西亚	马来西亚总理伊斯迈尔 3 月 8 日宣布，该国将从 4 月 1 日开始放宽数项管控措施，包括允许餐厅在晚 12 时以后营业、取消聚集活动的人数限制、未接种疫苗者活动不再受限等；已完全接种新冠疫苗的旅客入境马来西亚将不再需要隔离，只需在出发前和抵达时接受核酸检测。
2022.4.1	瑞典	瑞典政府宣布，从 4 月 1 日起，新冠肺炎不再被归为危害社会的疾病，将取消所有新冠疫情防控措施；取

开始执行时间	国家/地区	最新防疫政策
		消欧盟/欧洲经济区以外国家的入境禁令,入境者不需要出示疫苗接种证书,也不需要做新冠病毒检测就可以入境。
2022.4.18	美国	多家航空公司4月18日公布,旅客不需要佩戴口罩也能搭乘国内机票。此外,美国铁路客运公司也表达,旅客和工作人员在乘坐该公司的客车时无需佩戴口罩。
2022.4.23	澳大利亚	4月23日起,澳大利亚维州将进一步解除疫情限制,疫苗接种要求、隔离规定和口罩令等规定将被取消。
2022.4.27	丹麦	政府宣布,当地疫情受控,将终止大规模疫苗接种计划。
2022.5.1	英国	据英政府官网信息,目前英格兰、威尔士、苏格兰、北爱尔兰均已宣布:取消所有入境限制。自5月1日起,苏格兰宣布结束阳性者要求隔离的政策,新冠检测阳性者不再需要自我隔离,只是被建议居家3天(18岁以下)或5天(18岁以上);密接者追踪正式结束;政府不再建议民众进行PCR核酸检测,免费检测站点已关闭;也不再免费发放快速检测包。
2022.5.2	希腊	希腊民航局宣布,5月2日起,允许所有旅行者无限制入境,无论其原籍国和疫苗接种状况如何,也无需出示任何COVID-19证明。
2022.5.3	法国	据《欧洲时报》编译报道,法国总统马克龙通过媒体宣布,将分为4个阶段逐步解封:5月3日、5月19日、6月3日和6月30日。5月3日起,民众出行不再需要出示证明,不再有10公里范围的限制,也不再跨地区出行限制;自5月19日起,恢复法国式生活方式;6月9日起,开始接待外国游客,但需要出示“健康通行证”;6月30日,取消宵禁。
2022.5.5	捷克	2022年5月5日开始,彻底解除所有针对新冠病毒的防疫措施。
2022.5.11	新西兰	新西兰总理杰辛达·阿德恩宣布,把全面开放边境的时间从10月提前到7月31日午夜。
2022.5.17	欧盟	自5月17日起,欧盟委员会宣布欧盟所有成员国的航班都不可以强制乘客在登机前出示核酸检测报告、疫苗接种证明和入境健康登记。
2022.5.18	印尼	自5月18日起,允许人们在户外活动且人群不拥挤时,可以不戴口罩;但在室内或搭乘公共交通工具时,民众仍然需要戴口罩。已完成两剂以上新冠疫苗接种的国内外旅行者,无须进行核酸和抗原检测。
2022.5.22	巴西	从5月22日正式解除由新冠肺炎疫情引起的全国重大公共卫生紧急状态。
2022.6.1	希腊	境内暂停实施在公共室内场所强制使用口罩的规定。
2022.6.1	塞浦路斯	塞浦路斯政府宣布,从6月1日起,到访塞浦路斯的游客将不再需要出示有效的新冠疫苗接种证明或染病康复证明,也不再需要出示新冠病毒检测阴性证明。同时,塞浦路斯所有室内场合(医院、养老院等场所除外)不再要求民众佩戴口罩。
2022.6.1	土耳其	6月1日起,入境土耳其取消对入境前72小时内新冠病毒核酸(PCR)检测阴性报告和入境后48小时内快速抗原检测阴性报告的要求。旅客登机前无需提交疫苗接种报告或新冠肺炎康复证明文件。
2022.6.8	韩国	相关部门表示,无论国籍与新冠疫苗接种史,所有入境韩国者皆可免除隔离,仅需在入境前及入境后3日各进行1次核酸检测。
2022.6.10	日本	日本政府10日起重新允许外国游客入境,游客需来自日本认定的感染风险较低的98个国家和地区,且仅限有导游同行的旅游团。日本政府在每天2万人的入境人数上限内接纳访日游客。无论是否接种新冠疫苗,游客入境时均免除检测和居家隔离。
2022.6.12	美国	美国疾控中心发布新规,乘飞机入境美国的旅客,在登机前不在需要新冠病毒检测阴性证明或曾感染新冠病毒并已康复证明。
2022.6.13	美国	美国纽约市市长埃里克·亚当斯当地时间9日宣布,从13日开始,在纽约市公立学校和其他市政府运营的设施中,2岁至4岁学生的戴口罩强制令将被取消,学生可自愿选择是否佩戴口罩。
2022.6.16	新西兰	从6月20日晚11点59开始,前往新西兰的旅客不再需要进行出发前核酸检测。
2022.6.17	韩国	新冠确诊患者在确诊后进行的为期7天的义务隔离措施将继续延长4周。

开始执行时间	国家/地区	最新防疫政策
2022.6.18	英国	海外入境英国不再需要 COVID-19 核酸检测，以及填写英国乘客定位表。
2022.6.29	加拿大	加拿大联邦政府宣布，加拿大入境限制将至少延长到 9 月 30 日。据加拿大公共卫生局公告，该项更新的限制措施意味着外国旅客仍需要提供已完全接种疫苗的证明才能进入加拿大，未接种疫苗的加拿大公民或永久居民，则需要提供入境前的新冠病毒检测证明，并在抵达后隔离 14 天。
2022.7.1	泰国	取消入境乘客的泰国通行证系统登记；已完整接种新冠疫苗的乘客入境泰国无需核酸检测证明，如出现不适症状则需进行抗原检测；未完整接种疫苗的乘客，登机前需出示 72 小时内的检测阴性证明；航空公司须对乘客的相关证明文件进行检查，机场检查站也可能会对入境人员的文件进行再次核查。
2022.7.3	澳大利亚	自 7 月 6 日起，入境澳洲的外国公民不再需要提供疫苗接种证明。
2022.7.4	俄罗斯	从 7 月 15 日起，取消因新冠疫情而实施的出入境限制措施。
2022.7.7	中国香港	暂缓个别航线“熔断机制”（即航空公司同一航线航班入境后核酸检测结果为阳性的旅客人数达到一定数量的，暂停该公司该航线运行一定时间）。

数据来源：央视新闻，中国侨网，中新网，新华社，西南证券整理

4 行业动态

4.1 行业资讯

4.1.1 酒店

【万发地产挂牌转让三亚万嘉酒店 100%股权及 3.86 亿元债权】7 月 4 日，据北京产权交易所披露，北京市万发房地产开发有限责任公司挂牌转让三亚万嘉酒店管理有限公司 100% 股权及 38579.81 万元债权，转让底价 40903.46 万元。（迈点网）

【97%的受访酒店面临人员短缺问题，协会发力扩大招聘计划】美国酒店及住宿业协会（AHLA）近日发布的一项调查显示，97%的受访酒店都面临人员短缺问题，49%的酒店表示严重短缺。为解决用工问题，酒店纷纷推出奖励计划，其中 90%的酒店提出加薪，71%的酒店提高了工作时间的灵活性，43%的酒店给出额外福利。为帮助酒店填补超过 13 万个岗位空缺，AHLA 基金会进一步推广多渠道招聘计划，目前活跃在美国 14 个城市。（环球旅讯）

【7 月首周民宿预订量已达 6 月六成】途家民宿数据显示，7 月首周（7.1-7.7），平台民宿预订量已达到 6 月全月的 60%，暑期民宿预订量正在迅速起量。其中，亲子游订单占比达到了近七成。不少民宿推出研学体验等为孩子们量身打造的“民宿+”活动，吸引家庭游客。途家数据显示，暑期最热门的民宿预订城市 top10 是：重庆、成都、长沙、厦门、大理、广州、北京、杭州、上海、北海。北京、上海纷纷回归热门旅游目的地行列；长沙凭借诸多文旅娱乐美食元素，首次进入 top3 暑期热门城市；重庆、成都则是连续三年位居暑期民宿最热门城市。（迈点网）

【河南省首批乡村旅游民宿等级评定结果公示】近日，依据相关文件和标准，根据自愿申报、各地旅游民宿评定机构初审推荐，河南省旅游民宿等级评定委员会组织试评，最终认定 28 家首批等级乡村旅游民宿，其中五星级民宿有 17 家。河南省文化和旅游厅日前对首批 28 家等级乡村旅游民宿进行了公示。（中国旅游新闻网）

4.1.2 餐饮

【北京计划发放 1 亿元餐饮消费券】近日，北京市 8 部门联合印发《关于助企纾困促进消费加快恢复的具体措施》，提出了 7 方面总计 27 条政策，旨在帮助企业应对疫情等不利因素影响，促进消费加快有序恢复。其中提到，今年 7 月起，将通过线上线下等多种方式，发放 1 亿元餐饮消费券，推动餐饮市场有序复苏。（迈点网）

【全聚德首家联名餐厅将于本季度开业】据红餐网了解，全聚德与北京故宫文化传播有限公司合作，在全聚德王府井店二层、三层推出“全聚德宫膳龙凤呈祥”合作项目。该项目为北京首家“宫膳龙凤呈祥”主题餐厅，同时也是全聚德首家联名餐厅，项目将于本季度开业。该项目二层以“宫膳玫瑰”为主题的爱情文化艺术餐厅，三层是以“盛世牡丹”为主题的多功能喜文化宴会厅。该项目将全聚德非遗传承技艺与“宫膳龙凤呈祥”文化元素结合，在餐饮空间植入宫膳龙凤呈祥主题文化 IP。同时，将推出联名菜品，菜品设计以“五味”“五色”“五季”为主线展开，进行提取与创新。（红餐网）

【老娘舅披露招股书，拟冲刺沪市主板】7 月 5 日，老娘舅餐饮股份有限公司披露招股说明书，拟在沪市主板上市，拟发行不超过 6100 万股，拟投入募资金额 83198.48 万元。招股书显示，老娘舅拟募资主要用于连锁门店建设、供应链综合基地建设等项目。在拓张门店的同时，供应链综合基地建设项目将扩大公司产品产能，优化现有生产线工艺流程，提高生产线自动化程度，突破现有产能瓶颈，匹配门店扩张规划，提升公司整体盈利能力。（迈点网）

【上海启动商标质押专项活动，助力餐饮文旅等重点行业纾困】上海市知识产权局联合中国银行上海市分行开展商标质押助力本市餐饮文旅等重点行业纾困“知惠行”专项活动，旨在为受疫情影响较大的餐饮、文旅等重点行业相关小微企业和个体工商户纾困，助力稳就业、稳经济发挥积极作用。专项活动以全市商标品牌创新创业基地、商标品牌指导站为抓手，联合中国银行上海市分行各管辖单位，聚焦受疫情影响较大的餐饮、文旅等重点行业小微企业和个体工商户，突出发挥商标质押的独特作用，充分利用中国银行“惠如愿·知惠贷”“稳岗振兴贷”“惠商复业贷”等普惠金融专属方案，预期用三个月左右的时间，组织重点行业纾困“知惠行”相关活动 15 场以上，商标质押融资惠及企业目标超过 100 家。（红餐网）

4.1.3 景区

【12 家旅游景区拟确定为国家 5A 级旅游景区】近日，文化和旅游部发布了《关于拟确定 12 家旅游景区为国家 5A 级旅游景区的公示》。12 家旅游景区包括：黄河壶口瀑布旅游区、浙江省台州市台州府城文化旅游区、江西省赣州市三百山景区、山东省济宁市微山湖旅游区、河南省信阳市鸡公山景区、湖北省宜昌市三峡大瀑布景区、广西壮族自治区贺州市黄姚古镇景区、重庆市奉节县白帝城·瞿塘峡景区、四川省成都市安仁古镇景区、贵州省毕节市织金洞景区、甘肃省陇南市官鹅沟景区、新疆维吾尔自治区昌吉回族自治州江布拉克景区。（中国旅游新闻网）

【香港故宫文化博物馆 7 月 3 日正式开放】7 月 3 日，香港故宫文化博物馆正式向公众开放，展出从故宫博物院藏品中精选出来的逾 900 件珍贵文物，其中包括 166 件国家一级文物，为观众讲述中国悠久历史和灿烂文化。据了解，经不同购票平台售出或预订的各类门票已近 10 万张。7 月可供预订的七成门票已售出，全部 9 个展厅的特别展览门票已售出约九成。另外，7 月份所有周三免费参观时段均已预约满额，涉及约 11000 张免费门票。（央视新闻）

【甘孜州稻城亚丁景区首届自驾游活动启动】 近日，由甘孜州委宣传部指导，稻城亚丁景区管理局、四川省营地与自驾游协会主办的“赴丁真之约·自驾游亚丁”稻城亚丁景区首届自驾游活动启动仪式举行。启动仪式上，甘孜州稻城亚丁景区管理局和四川省营地与自驾游协会签署了合作协议并授牌自驾游目的地。本次活动采用多地联动形式展开，来自成都、重庆等地的自驾车友同时出发，集结于稻城亚丁，并开展自驾露营、景区游览、“以物易物”集市等系列活动。据悉，本次活动将“自驾游”与旅游营销、旅游业态、旅游市场结合起来，推动景区及自驾产业发展，将为自驾游爱好者提供多元化的休闲度假体验、更优质便捷的旅游服务，打造知名自驾旅游目的地，拓宽稻城旅游市场。（新华网）

4.1.4 旅游零售

【欧莱雅、资生堂、皮尔法伯将携最新香化品和黑科技参展消博会】 第二届消博会将在7月27日至28日举办为期两天的新品发布会，现场将设立新品集中发布专区，28家企业将携超过60个品牌的新品参加，涵盖美妆、电子科技、珠宝首饰等品类。据悉，欧莱雅集团、资生堂集团、皮尔法伯集团将在新品发布会上展示最新香化类产品和全新黑科技。（海南日报）

【奢侈品牌增长将恢复至疫情前水平】 据 Research and Markets 最新发布的一份报告显示，在亚太地区 and 美洲地区的需求增长推动下，今年奢侈品牌的增长将恢复至疫情前水平，弥补疫情期间造成的损失。亚太地区的增长主要由于中产阶级消费者数量的增加以及在国际旅行限制下国民奢侈品消费转向了国内，而美洲地区的销售则受到了联邦刺激消费的影响，使得消费者对奢侈品的需求保持在高位。此外，该报告还预计亚太地区到2025年将占据奢侈服装市场份额的40.7%，高于2019年的37.9%，达到716亿美元。（免税零售专家）

【2021年中国化妆品市场规模5,686亿元，线上渠道趋势去中心化】 据 Euromonitor 数据，2021年中国化妆品行业市场规模5,686亿元，2016-2021在疫情扰动下仍实现11%较快年复合增速，其同时预计未来5年行业仍将保持高个位数稳健成长。中国高端化妆品销售额占比从2016年的32%上升至2021年的47%，并预计2026年有望达58%。从渠道端来看，天猫2021年以来增速明显放缓，同时抖音等新兴渠道快速崛起，预计截至2022年5月抖音护肤月交易额已达淘系的1/3，线上渠道去中心化趋势明显。（中金点睛）

【新政实施2年海南离岛免税销售906亿元】 自2020年7月1日海南离岛免税新政策调整以来，截至今年6月底，海口海关共监管离岛免税商品销售金额906亿元、销售件数1.25亿件、购物旅客1228万人次。日均购物金额1.24亿元，较新政实施前增长257%，有效激发消费潜力，成为拉动海南经济发展的重要引擎。（央广网）

4.1.5 旅游服务

【海南预计到2025年游艇产业规模突破100亿元】 7月5日消息，海南省交通运输厅于近日印发《海南省游艇产业发展规划纲要（2021-2025）》。《规划》提出，到2025年，海南游艇码头泊位数计划突破3394个，其中公共游艇码头泊位总量突破1508个；全岛注册游艇数突破2446艘，全年游艇旅游总人数达到136万人次；产业规模突破100亿元；游艇企业数量突破1580家，游艇产业链相关从业人员达到2万人。《规划》提出，优化游艇产业布局，打造以海口和三亚为重点，以三亚中央商务区等海南自由贸易港重点园区为核心，其他市县为补充，功能齐备、特色鲜明、协调发展的“一环、两核、多点”全省游艇产业总体空间布局。（迈点网）

【西安部分区域陆续暂停跨省团队游和“机+酒”业务】7月6日，陕西省文旅厅对外发布消息称，陕西省文化和旅游厅已暂停西安市长安区、曲江新区、雁塔区、国际港务区、航天基地跨省团队旅游和机票+酒店业务。此举是按照文化和旅游部发布的《旅行社新冠肺炎疫情防控工作指南(第四版)》和《陕西省文化和旅游厅关于进一步加强疫情防控科学精准实施跨省旅游“熔断”机制的通知》要求作出。(迈点网)

【山西一键智慧游平台上线】7月6日，山西一键智慧游平台正式上线。作为高德地图首个省级官方门户平台，以快速搜索功能实现“行前出游参考、途中导航讲解、旅后评论互动”的线上线下无缝衔接与旅程全覆盖服务。该平台为山西省文化和旅游厅立足用户需求，整合全省A级旅游景区(景点)、度假区、文化街区、线路产品、网红打卡地等文旅资源，依托高德地图APP搭建，设置山西A级旅游景区语音途中播报、景区(景点)VR入驻等。游客可根据自己的兴趣制定特色线路和新潮玩法；通过搜索全省11市消费人气榜单，优选比较适合自驾出行的热门景区、周边游目的地以及附近酒店、美食、购物、休闲娱乐、亲子体验等文旅产品，自主提升旅游体验的便捷度与舒适度。此外，该平台还特别定制了全省“9+13”核心旅游景区介绍及高德导航目的地播报功能，使用户在自驾导航场景下，轻松了解山西三大世界遗产及其他优质旅游资源产品。(环球旅讯)

4.1.6 人力资源

【新一线城市持续发力，“真金白银”促就业】今年6月以来，包括武汉、福州、合肥、南宁等在内的多个城市还拿出“真金白银”帮助应届高校毕业生就业创业。武汉对中小微企业吸纳应届高校毕业生就业且签订1年以上劳动合同的，按照每人1000元标准分别给予企业和个人一次性就业补贴；合肥对于招用应届高校毕业生并签订劳动合同、参加失业保险的企业，按照1000元/人的标准给予一次性扩岗补助，并按照3000元/人的标准给予高校毕业生一次性就业补贴；在福州，毕业3年内，有意在当地求职、创业以及实习、见习的全日制高校外地生源毕业生，均可申请最长不超过一年的免费住宿。除了针对应届毕业生定向推出就业岗位、发放补贴，上述城市还为自主创业的高校毕业生提供一次性创业补贴、场地支持、创业担保贷款，对于毕业年度灵活就业的毕业生给予社保补贴等。事实上，近年来，武汉、重庆、西安等新一线城市以较大力度的就业、创业、住房政策等吸引高校毕业生，已经产生一定效果。麦可思研究院日前发布的《2022年中国本科生就业报告》显示，2021届本科生在新一线城市就业的比例为27%，较2017届增加了3个百分点。(人民网)

【人社部提高稳就业力度】日前，人力资源和社会保障部等四部门印发通知，在对餐饮、零售等5个特困行业实施阶段性缓缴企业职工基本养老保险、失业保险、工伤保险费政策的基础上，增加17个扩围行业，缓缴期限进一步延长。失业保险稳岗返还的力度，中小微企业返还比例最高仍保持在90%，大型企业稳岗返还比例由30%提至50%。(人力资源社会保障部)

【人社部组织各地人力资源服务机构促进高校毕业生就业】近日，人社部印发《关于开展人力资源服务机构稳就业促就业行动的通知》，指导各地充分发挥人力资源服务机构匹配供需、专业高效优势，为就业大局稳定和经济社会发展贡献力量。《通知》提出，大规模开展求职招聘服务，通过线上线下结合、跨区域协同等方式，加大服务力度和招聘频次，针对多样化就业需求开展联合招聘。全力促进高校毕业生就业，组织国家级人力资源服务产业园、国家级人才市场和人力资源服务机构，开展一系列专项活动，为高校毕业生集中推荐优质就业岗位和多样化就业服务。《通知》还要求，积极助力农民工稳定就业，鼓励引导人力资源

服务机构开展劳务协作、技能培训、助力劳务品牌建设等服务,帮助农民工外出务工和就近就业。同时,着力保障重点领域用工,聚焦制造业、服务业等重点领域、重点企业、重点项目,搭建人力资源服务供需对接平台,发展面向相近领域的服务产品,加强用工保障。在创新发展灵活用工服务方面,《通知》指出,支持人力资源服务机构运用数字技术创新开展劳动力余缺调剂、人力资源服务外包等服务,开发灵活就业平台、参与零工市场建设,拓宽就业渠道。积极支持人力资源服务机构发展,加大惠企利民各项政策落实力度,通过就业创业服务补助、奖励补贴、减免场地租金等措施,帮助服务机构更好发展。此外,加强人力资源市场供求信息监测,实施人力资源市场“一线观察”项目,支持各地定期发布人力资源市场供需状况,鼓励人力资源服务机构开展分析预测,为劳动者求职和用人单位招聘用工提供参考。(央广网)

4.1.7 商贸零售

【海南与 RCEP 成员国贸易迎来快速增长】7月5日海南省新闻办公室举行的海南省高质量实施《区域全面经济伙伴关系协定》(RCEP)新闻吹风会上了解到,RCEP 生效实施以来,海南与 RCEP 成员国贸易迎来快速增长。货物贸易方面,今年1月至5月,海南与 RCEP 成员国货物进出口额为 257.9 亿元,同比增长 44.1%。增速较快的产品包括金属矿及矿砂、成品油、美容化妆及洗护用品、有机化学品等。服务贸易方面,今年1月至5月,海南与 RCEP 成员国服务进出口额为 27.01 亿元,占海南省同期服务进出口总额的 21.64%,服务进出口实现 RCEP 成员国全覆盖,主要集中在旅行、运输、商业、计算机、加工制造及知识产权服务等方面。(中国贸易报)

【2022 香港“国际采购汇”推出线上线下全新融合模式】7月5日至8日,2022 香港“国际采购汇”线下实体展在香港会议展览中心举行。据了解,此次香港贸易发展局优化展览平台,并在“国际采购汇”推出名为“EXHIBITION+”全新融合展览模式。(中国贸易新闻网)

【贺州市黄金珠宝产业发展势头强劲】今年以来,贺州市黄金珠宝产业发展捷报频传:广西黄金珠宝产业园三期开始建设、2022 广西黄金珠宝产业园招商推介暨平桂黄金展厅开业典礼在深圳举行。今年1至5月,广西黄金珠宝产业园累计签约企业 71 家,黄金珠宝产业继续保持着强劲发展势头。在统筹推动广西黄金珠宝产业园三期项目建设工作中,贺州市通过一对一联系服务、召开重大项目集中协调调度会等方式,解决了项目用地审批、征地拆迁、配套设施建设等影响开工建设及加快推进的问题和困难,营造一流的项目建设环境,加快推进项目建设。(贺州日报)

【第二届中国国际消费品博览会将在海南海口举办】第二届中国国际消费品博览会将于 2022 年 7 月 26 日至 30 日在海口举办。截至目前已有 58 个国家和地区的品牌确认参展。本届消博会以“共享开放机遇、共创美好生活”为主题,更加突出消费“精品”和“新品”,展览总面积由首届的 8 万平方米增加至 10 万平方米,将实现 100%绿色特装搭建,法国将担任本届消博会主宾国。国际展区参展企业 740 家,参展品牌 1322 个。不少首届参展头部品牌扩大参展规模,如法国欧莱雅、历峰集团、瑞表集团等。除原有头部品牌以外,新增部分细分行业的全球头部品牌,包括香化行业的美国雅诗兰黛、美国科蒂、日本高丝,箱包行业的美国途明,保健品行业的日本大冢、澳大利亚纽新宝,海钓行业的日本达亿瓦,珠宝行业的香港谢瑞麟,家居行业的瑞典海丝腾,主题公园行业的 Hello Kitty 度假区等。国内展区方面,全国 31 个省市自治区均参展,进一步聚焦国内消费精品和老字号。本届消博会还新设国货精品展区,五粮液、片仔癀、科大讯飞、华熙生物、国瓷永丰源等国内知名品牌将参展。(商务部)

4.2 公司动态

表 4：本周上市公司重点公告

公告日期	股票代码	公司简称	公告内容
2022.7.2	002707.SZ	众信旅游	众信旅游关于回购股份减持计划的进展公告。 截至 2022 年 6 月 30 日，公司通过集中竞价方式累计减持已回购股份数量为 9,000,000 股，占公司总股本比例为 0.9929%，减持所得资金总额为 58,932,184.00 元（未扣除交易费用），减持的最高价为 7.03 元/股，最低价为 6.38 元/股，减持均价为 6.55 元/股，原回购均价为 5.13 元/股。
2022.7.5	600859.SH	王府井	王府井关于持股 5%以上股东部分股份解除质押的公告。 截至本公告出具之日，王府井集团股份有限公司股东三胞集团南京投资管理有限公司持有公司股份数量为 86,615,618 股，占公司总股本的 7.6310%。截至本次质押解除登记前，三胞投资累计质押的股份数量为 76,025,918，占其持股数量的 87.7739%，占本公司总股本的比例为 6.6980%。2022 年 7 月 1 日，三胞投资将质押给大连银行股份有限公司北京分行的 10,589,700 股公司股份办理了证券质押解除登记手续，占其所持股份比例的 12.2261%，占公司总股本的 0.9330%，本次证券质押解除的股份为无限售流通股。
2022.7.5	603708.SH	家家悦	家家悦集团股份有限公司关于选举董事长、董事会专门委员会委员及聘任高级管理人员的公告。 1、同意选举王培桓为公司第四届董事会董事长，任期与第四届董事会董事任期一致。2、选举公司第四届董事会专门委员会委员。3、聘任王培桓先生为公司总经理，傅元惠、丁明波、李美、李新、杨敏、谢文龙为公司的副总经理，姜文霞为公司财务总监，周承生为公司董事会秘书，任期与第四届董事会董事任期一致。
2022.7.6	300144.SZ	宋城演艺	宋城演艺第八届董事会第一次会议决议公告。 1、审议并通过了《关于选举公司第八届董事会董事长的议案》，选举张炯为第八届董事会董事长，任期三年，自本次会议通过之日起至本届董事会届满之日止。2、审议并通过了《关于选举公司第八届董事会专门委员会委员的议案》。3、审议并通过了《关于聘任公司高级管理人员及证券事务代表的议案》，聘任商玲霞为公司总裁，张建坤为公司执行总裁，郑琪为公司副总裁，赵雪璠为公司副总裁，陈胜敏为公司财务总监，侯丽为公司董事会秘书兼证券事务代表。上述高级管理人员任期三年，自本次会议审议通过之日起至本届董事会届满止。
2022.7.8	301177.SZ	迪阿股份	第二届董事会第一次会议决议公告。 1、审议通过《关于选举公司第二届董事会董事长的议案》，董事会同意选举张国涛先生为公司第二届董事会董事长，任期自本次董事会审议通过之日起三年。2、审议通过《关于选举公司第二届董事会专门委员会委员及主任委员的议案》。3、审议通过《关于聘任公司高级管理人员的议案》，聘任张国涛为公司总经理（总裁），卢依雯、韦庆兴为公司副总经理（副总裁），黄水荣为公司副总经理（副总裁）、董事会秘书兼财务负责人，任期自本次董事会审议通过之日起三年。
2022.7.8	02150.HK	奈雪的茶	业务更新-2022 年第二季度运营情况。 1、公布本季度门店数量变化：在本季度内，本集团录得净新增 50 间奈雪的茶茶饮店，关停 15 间奈雪的茶茶饮店，并将 19 间奈雪的茶标准茶饮店开始转为奈雪 PRO 茶饮店。截至 2022 年 6 月 30 日，本集团共经营 904 间奈雪的茶茶饮店。2、公布本季度公司经营情况：于 2022 年 4 月全月及 5 月上半月，中国大陆地区餐饮、零售等行业均受到了疫情较为严重的冲击，消费者支出意愿更为谨慎，本集团门店表现也承压明显。但是，从 2022 年 5 月中下旬开始，随著一线及新一线城市疫情逐步得到控制，全国气温逐渐进入夏季，以及本集团在「六一」儿童节、端午节等节日开展积极的营销活动，门店表现显著回暖，环比改善明显，6 月同店订单量达到去年同期水平。

公告日期	股票代码	公司简称	公告内容
2022.7.8	601888.SH	中国中免	中国旅游集团中免股份有限公司 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 1,952,475,544 股为基数，每股派发现金红利 1.50 元（含税），共计派发现金红利 2,928,713,316.00 元。

数据来源: Choice, 西南证券整理

表 5：社服行业中报预计披露时间

2022 年社服行业中报预计披露时间						
2022 年 7 月						
星期一	星期二	星期三	星期四	星期五	星期六	星期日
25	26	27	28	29	30	31
				九华旅游		
2022 年 8 月						
星期一	星期二	星期三	星期四	星期五	星期六	星期日
1	2	3	4	5	6	7
谱尼测试	凯文教育					
8	9	10	11	12	13	14
	丽江股份	力盛体育		红旗连锁	中国高科 西安旅游	
15	16	17	18	19	20	21
			东方时尚 传智教育 中金辐照 曲江文旅	广电计量 国义招标 开普检测	西安饮食 建研院	
22	23	24	25	26	27	28
	张家界 元隆雅图	岭南控股 长白山 ST 凯撒	潮宏基 科锐国际 美吉姆 国缆检测 勤上股份 华测检测 视源股份 电科院 峨眉山 A 中科云网	创业黑马 零点有数 国检集团 豆神教育 实朴检测 兰生股份 安车检测 ST 文化 华天酒店 ST 开元 科德教育 西域旅游	全聚德 宋城演艺 王府井 永辉超市 黄山旅游 信测标准 桂林旅游 大连圣亚 君亭酒店 黄山 B 股 峰尚文化	
29	30	31	1	2	3	4
众信旅游 迪阿股份 力量钻石	中青旅 首旅酒店 同庆楼	中国中免 家家悦 锦江集团				

2022 年社服行业中报预计披露时间

	周大生 外服控股 广州酒家 天目湖 金陵饭店 中体产业 ST 三盛 国新文化 米奥会展 学大教育 西藏旅游 全通教育 三特索道 博瑞传播 金陵体育	百联股份 锦江 B 股 行动教育 昂立教育 ST 易尚 退市海 B 退市海创 ST 明诚 中公教育 云南旅游				
--	---	---	--	--	--	--

数据来源: Choice, 西南证券整理

5 风险提示

- 1) 宏观经济增速大幅下滑
- 2) 疫情大面积反复严重阻碍出行需求
- 3) 市场竞争加剧风险

分析师承诺

本报告署名分析师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，报告所采用的数据均来自合法合规渠道，分析逻辑基于分析师的职业理解，通过合理判断得出结论，独立、客观地出具本报告。分析师承诺不曾因，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获取任何形式的补偿。

投资评级说明

公司评级

买入：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 20%以上
持有：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 10%与 20%之间
中性：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-10%与 10%之间
回避：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-20%与-10%之间
卖出：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在-20%以下

行业评级

强于大市：未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上
跟随大市：未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间
弱于大市：未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数-5%以下

重要声明

西南证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本公司与作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供本公司客户中的专业投资者使用，若您并非本公司客户中的专业投资者，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。本公司或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或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据。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保持在最新状态。同时，本公司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。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，本公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

本报告及附录版权为西南证券所有，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。如引用须注明出处为“西南证券”，且不得对本报告及附录进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本报告及附录的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。

西南证券研究发展中心

上海

地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 20 楼

邮编：200120

北京

地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 8 楼

邮编：100033

深圳

地址：深圳市福田区深南大道 6023 号创建大厦 4 楼

邮编：518040

重庆

地址：重庆市江北区金沙门路 32 号西南证券总部大楼

邮编：400025

西南证券机构销售团队

区域	姓名	职务	座机	手机	邮箱
上海	蒋诗烽	总经理助理 销售总监	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	崔露文	高级销售经理	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	黄滢	高级销售经理	18818215593	18818215593	hying@swsc.com.cn
	王昕宇	高级销售经理	17751018376	17751018376	wangxy@swsc.com.cn
	陈慧琳	销售经理	18523487775	18523487775	chhl@swsc.com.cn
	薛世宇	销售经理	18502146429	18502146429	xsy@swsc.com.cn
北京	李杨	销售总监	18601139362	18601139362	yfly@swsc.com.cn
	张岚	销售副总监	18601241803	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	杜小双	高级销售经理	18810922935	18810922935	dxsyf@swsc.com.cn
	王兴	销售经理	13167383522	13167383522	wxing@swsc.com.cn
	来趣儿	销售经理	15609289380	15609289380	lqe@swsc.com.cn
	王宇飞	销售经理	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com
广深	郑龔	广州销售负责人 销售经理	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn
	陈慧玲	销售经理	18500709330	18500709330	chl@swsc.com.cn
	杨新意	销售经理	17628609919	17628609919	yxy@swsc.com.cn
	张文锋	销售经理	13642639789	13642639789	zwf@swsc.com.cn