

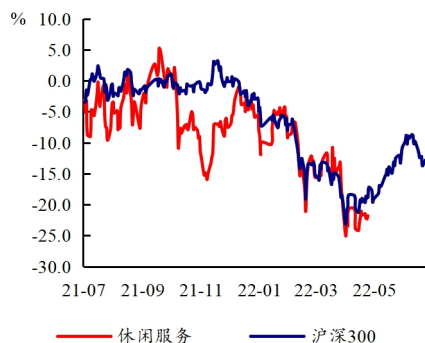


评级 推荐（维持）

报告作者

 作者姓名 汪玲
 资格证书 S1710521070001
 电子邮箱 wangl665@easec.com.cn

股价走势



相关研究

《【社服】暑期旅游持续升温，行业有序复苏前景可期_20220718》2022.07.18
 《【社服】旅游复苏加快，国内国际航班持续向好_20220711》2022.07.11
 《【社服】疫情管控进一步放松，暑期出游需求复苏加速_20220704》2022.07.04
 《【社服】跨省游相继恢复，大考后或迎出游旺季_20220627》2022.06.27
 《【社服】数字藏品风口正盛，赋能文旅IP流量新窗口_20220620》2022.06.20

暑期出行旺季，国内旅游市场复苏势能不减——社服行业周报

上周行情回顾：

上周（07.18-07.22）社会服务板块（申万）上涨1.78%，上证综指上涨1.29%，深证成指下跌0.13%，沪深300下跌0.24%，社会服务板块上周跑赢上证综指0.49个百分点，在申万31个一级子行业周涨跌幅中排名第17位。

核心观点：

国内旅游市场复苏势能不减，暑期出行大流行。且政策不断加码之下，我国旅游酒店行业未来可期。政策方面：三部门联合印发《国民旅游休闲发展纲要（2022—2030年）》，提出部署保障旅游休闲时间、丰富优质产品供给、完善旅游休闲设施等10项重点任务，助力激发旅游休闲发展内生动力；十部门联合印发《关于促进乡村民宿高质量发展的指导意见》，鼓励农户、城镇居民等开展乡村民宿经营。旅游：预订、客流数据显示暑期高峰期已至。木鸟民宿数据显示，截至7月18日，7月订单量已达2019年同期的1.63倍，恢复至2021年同期八成，且今年避暑游呈现出跨省与周边并重趋势。分省看：7月以来，新疆全区5A级旅游景区日均接待量突破11万人次，环增达201.08%，那拉提、喀纳斯、天池、赛里木湖等景区实际购票人数超1万人/天，相应的旅游酒店出租率达90%以上；云南旅游升温，昆明机场日均旅客吞吐量均在十万人次左右，且逐步增长；北京方面，环球度假区正式重新对游客开放，7月18日起持72小时内核酸证明即可入园。免税：海南离岛免税承压回暖，迎来“暑期热”。回顾22H1，邮政收寄免税品包裹超480万件，日均2.6万件。海南省邮政、快递业务收入连续6个月正增长；从目前情况看，6月25日-7月16日，海口离岛免税购物金额达26.6亿元，YoY+5.14%。其中，三亚4家离岛免税店贡献20.5亿元，YoY+11.4%。公司方面：多家企业强势复苏，业绩逆势走强。7月18日ST海航公告，6月载客人数201.57万人，MoM+98.54%，客座率为68.54%，MoM+11.13%；复星旅文22H1业绩预告发布，预计22H1营收同增约198%，归母净利-1.5亿元至-2.5亿元之间，较21H1亏损20.05亿元大幅收窄。

公司公告及行业信息：

华天酒店关于拟转让娄底华天酒店管理有限责任公司11%股权：为加快推进公司酒店业轻资产运营战略，华天酒店集团股份有限公司控股子公司华天（湖南）投资有限责任公司拟将持有娄底华天酒店管理有限责任公司11%股权。锋尚文化关于中标项目签订合同的进展公告：北京锋尚世纪文化传媒股份有限公司于2022年7月21日在巨潮资讯网上披露了《关于公司收到中标通知书的公告》，公司中标长安乐剧院驻场秀演项目。公司与西安港文体产业发展有限公司就上述中标项目签订了《长安乐剧院驻场秀演项目委托策划编创服务协议》。华住第二季度在营酒店综合日均房价218元，同比减少14.5%：7月20日晚间，华住集团公布2022年二季度初步数据报告，截至2022年6月30日，酒店数目总计8051，待开业酒店总计2199。在营酒店（不包括征用中酒店）综合日均房价218元，同比减少14.5%；综合入住率64.6%，下降17.7个百分点；

综合平均可出租客房收入 141 元，同比减少 32.9%。**华住集团成立六大区域公司，任命 6 个区域 CEO：**近日，华住集团调整了组织架构，正式成立六大区域公司，分别为华北、华西、南方、华东、华中、东北六大区域，并任命 6 个区域 CEO，直接向华住集团 CEO 金辉汇报。**复星旅文 2022 年上半年营业额同比增长约 198%：**7 月 18 日，复星旅文发布 2022 年上半年业绩预告。截至 2022 年 6 月 30 日止六个月期间，预期旅游运营之营业额较截至 2021 年 6 月 30 日止六个月期间增加约 198%，主要受益于全球业务的强势反弹及疫情期间未曾间断的稳步布局。但中国疫情的再次爆发对集团的中国业务造成严重影响。集团 2022 年上半年归属于母公司股东之亏损预期将为 1.5 亿元至 2.5 亿元，较 2021 年上半年归属于母公司股东之亏损 20.05 亿元大幅收窄。

投资建议

免税行业：我们看好免税行业在客流恢复支撑下较为明确的复苏趋势。相关标的有在客流回升后有望呈现收入及利润端复苏的中国中免。

酒店行业：行业结构升级与连锁化趋势明显，龙头酒店集团品牌、规模及管理优势明显，未来增长空间良好。相关标的有龙头企业锦江酒店、首旅酒店、华住集团。

餐饮与旅游业：行业连锁化趋势明显，关注龙头餐饮企业的拓店情况和经营表现。相关标的有海底捞、呷哺呷哺。

风险提示：

疫情恢复缓慢影响海南客流量；海南免税运营商竞争加剧；酒店加盟低于预期；宏观经济波动；政策监管风险。

正文目录

1. 核心观点.....	4
2. 板块行情分析.....	4
2.1. 重点覆盖子板块行情.....	5
2.2. 个股行情.....	6
2.3. 板块沪深港通活跃个股情况.....	6
2.4. 重点标的沪港通持股占流通 A 股、港股比例.....	6
2.4.1. 中国中免沪股通持股占流通 A 股比例.....	6
2.4.2. 锦江酒店沪股通持股占流通 A 股比例.....	7
2.4.3. 首旅酒店沪股通持股占流通 A 股比例.....	8
2.4.4. 海底捞港股通持股占港股总股数比例.....	8
2.4.5. 呷哺呷哺港股通持股占港股总股数比例.....	9
2.5. 板块估值水平.....	9
3. 近期股东大会提醒.....	10
4. 重点公司公告.....	10
5. 重点行业新闻.....	11
6. 风险提示.....	15

图表目录

图表 1. 上周社服板块跑赢上证综指、深证成指、沪深 300 (%).....	4
图表 2. 上周 (07.18-07.22) 社会服务板块在申万行业涨跌幅中排名 17/31.....	5
图表 3. 上周社会服务板块跑输旅游综合板块指数, 跑赢自然景区、人工景区、酒店餐饮板块指数.....	5
图表 4. *ST 文化、国缆检测、*ST 易尚涨幅居前.....	6
图表 5. 金陵饭店、西域旅游、天目湖跌幅居前.....	6
图表 6. 上周社会服务板块沪股通活跃个股情况.....	6
图表 7. 中国中免沪股通持股占流通 A 股比例.....	7
图表 8. 锦江酒店沪股通持股占流通 A 股比例.....	7
图表 9. 首旅酒店沪股通持股占流通 A 股比例.....	8
图表 10. 海底捞港股通持股占港股总股数比例.....	8
图表 11. 呷哺呷哺港股通持股占港股总股数比例.....	9
图表 12. 社服板块 PE 周度环比上升.....	9
图表 13. 近期社会服务行业上市公司股东大会提醒.....	10

1. 核心观点

国内旅游市场复苏势能不减，暑期出行大流行。且政策不断加码之下，我国旅游酒店行业未来可期。政策方面：三部门联合印发《国民旅游休闲发展纲要（2022—2030年）》，提出部署保障旅游休闲时间、丰富优质产品供给、完善旅游休闲设施等10项重点任务，助力激发旅游休闲发展内生动力；十部门联合印发《关于促进乡村民宿高质量发展的指导意见》，鼓励农户、城镇居民等开展乡村民宿经营。旅游：预订、客流数据显示暑期高峰期已至。木鸟民宿数据显示，截至7月18日，7月订单量已达2019年同期的1.63倍，恢复至2021年同期八成，且今年避暑游呈现出跨省与周边并重趋势。分省看：7月以来，新疆全区5A级旅游景区日均接待量突破11万人次，环增达201.08%，那拉提、喀纳斯、天池、赛里木湖等景区实际购票人数超1万人/天，相应的旅游酒店出租率达90%以上；云南旅游升温，昆明机场日均旅客吞吐量均在十万人次左右，且逐步增长；北京方面，环球度假区正式重新对游客开放，7月18日起持72小时内核酸证明即可入园。免税：海南离岛免税承压回暖，迎来“暑期热”。回顾22H1，邮政收寄免税品包裹超480万件，日均2.6万件。海南省邮政、快递业务收入连续6个月正增长；从目前情况看，6月25日-7月16日，海口离岛免税购物金额达26.6亿元，YoY+5.14%。其中，三亚4家离岛免税店贡献20.5亿元，YoY+11.4%。公司方面：多家企业强势复苏，业绩逆势走强。7月18日ST海航公告，6月载客人数201.57万人，MoM+98.54%，客座率为68.54%，MoM+11.13%；复星旅文22H1业绩预告发布，预计22H1营收同增约198%，归母净利-1.5亿元至-2.5亿元之间，较21H1亏损20.05亿元大幅收窄。

2. 板块行情分析

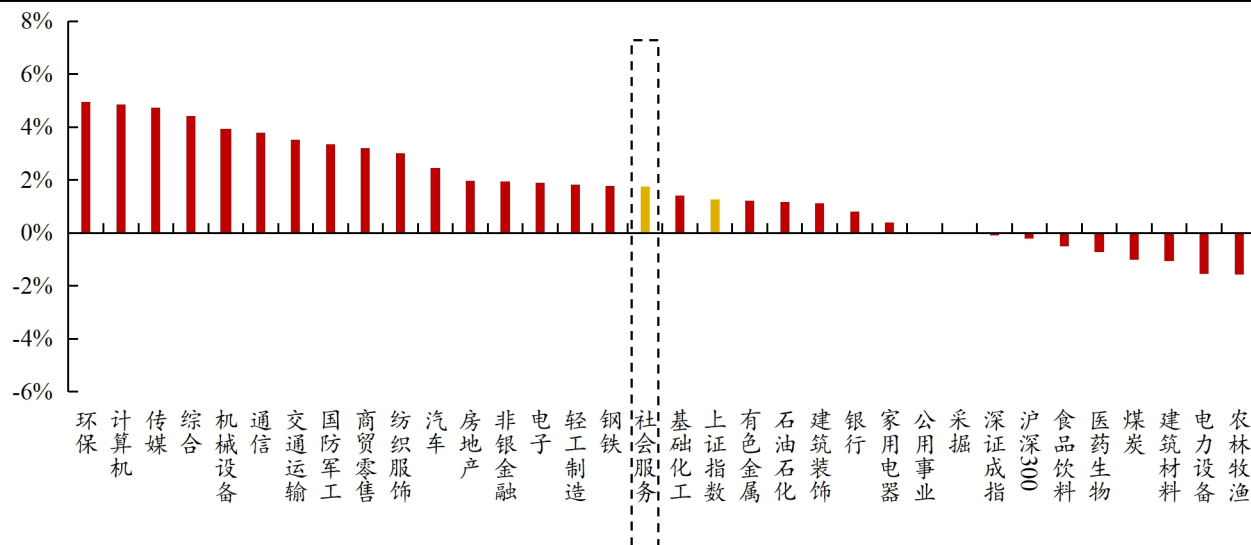
上周（07.18-07.22）社会服务板块（申万）上涨1.78%，上证综指上涨1.29%，深证成指下跌0.13%，沪深300下跌0.24%，社会服务板块上周跑赢上证综指0.49个百分点，在申万31个一级子行业周涨跌幅中排名第17位。

图表 1. 上周社服板块跑赢上证综指、深证成指、沪深300 (%)

	上周 (07.18-07.22)		本月 (07.01-07.22)		2022 年初至今 (01.01-07.22)	
板块	涨跌幅	超额收益	涨跌幅	超额收益	涨跌幅	超额收益
上证综指	1.29	0.49	-3.78	-3.34	-10.16	-2.02
深证成指	-0.13	1.91	-3.89	-3.23	-16.57	4.39
沪深300	-0.24	2.02	-5.50	-1.62	-14.21	2.03
社会服务	1.78	/	-7.12	/	-12.18	/

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 2. 上周 (07.18-07.22) 社会服务板块在申万行业涨跌幅中排名 17/31

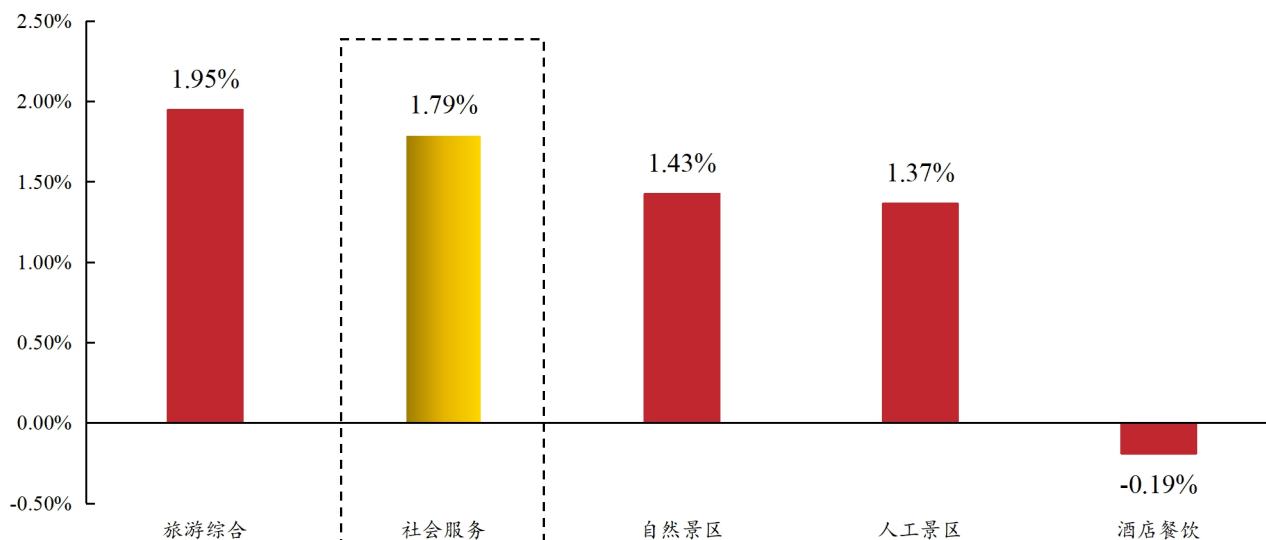


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2.1. 重点覆盖子板块行情

分子行业来看, 上周社会服务各重点覆盖子板块旅游综合、自然景区、人工景区上涨, 酒店餐饮下跌。子板块涨跌幅依次为旅游综合 (1.95%)、自然景区 (1.43%)、人工景区 (1.37%)、酒店餐饮 (-0.19%)。

图表 3. 上周社会服务板块跑输旅游综合板块指数, 跑赢自然景区、人工景区、酒店餐饮板块指数

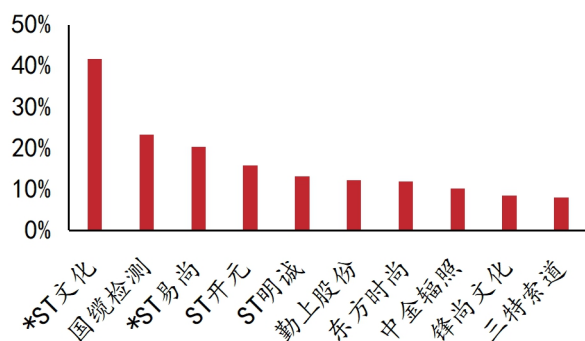


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2.2. 个股行情

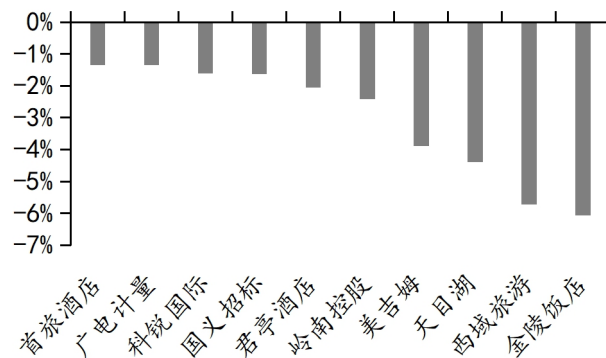
个股方面，上周*ST文化、国缆检测、*ST易尚涨幅居前，金陵饭店、西域旅游、天目湖跌幅居前。

图表 4. *ST文化、国缆检测、*ST易尚涨幅居前



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 5. 金陵饭店、西域旅游、天目湖跌幅居前



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.3. 板块沪深港通活跃个股情况

上周（07.18-07.22），沪深港通各自前十大活跃个股中社会服务行业公司共计一家，其中沪股通1家：中国中免；深股通0家。中国中免上周净买入额为1.33亿元。

图表 6. 上周社会服务板块沪股通活跃个股情况

日期	沪股通上榜公司	成交净买入（亿元）	合计(亿元)
07.18	/	/	/
07.19	中国中免	-1.72	-1.72
07.20	中国中免	-0.39	-0.39
07.21	中国中免	-1.37	-1.37
07.22	中国中免	4.82	4.82

资料来源：wind，东亚前海证券研究所

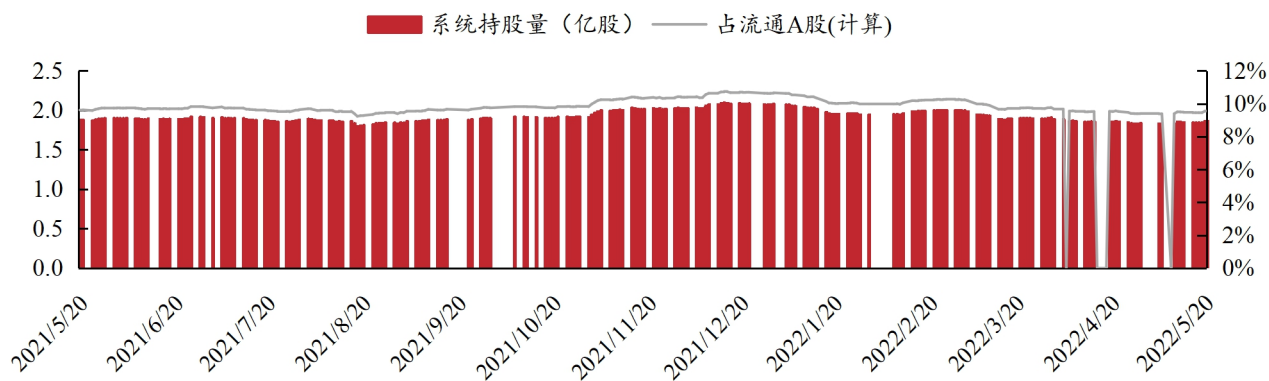
2.4. 重点标的沪港通持股占流通A股、港股比例

2.4.1. 中国中免沪股通持股占流通A股比例

中国中免沪股通持股占流通A股比例自2021年初至8月中旬呈下降趋势，2021年8月下旬开始快速上升，2021年12月下旬开始呈下降，截至

2022 年 7 月 22 日，中国中免沪股通持股占流通 A 股比例为 10.72%。

图表 7. 中国中免沪股通持股占流通 A 股比例

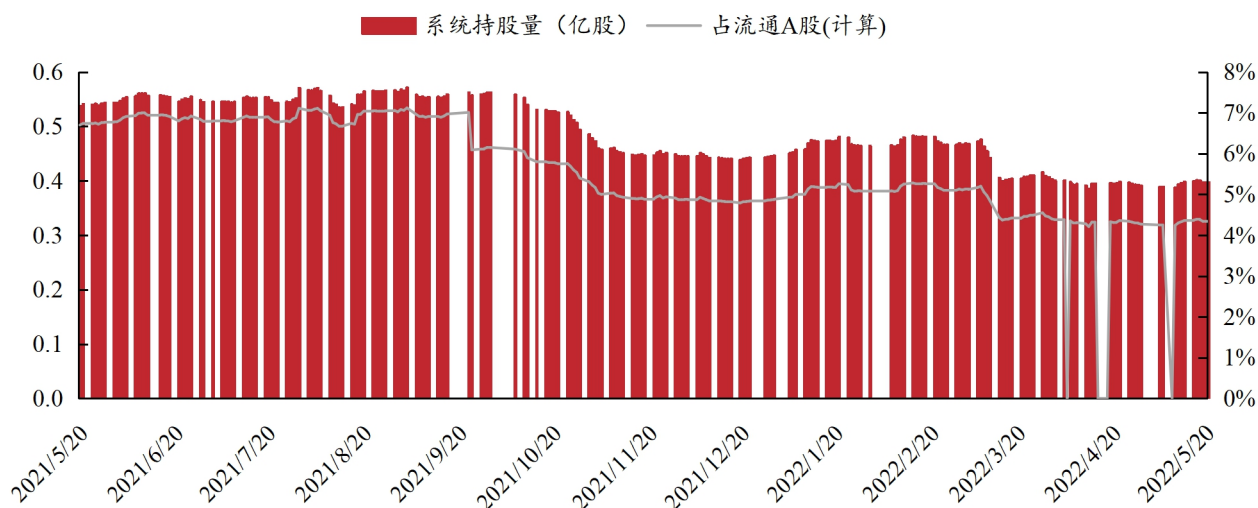


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.4.2. 锦江酒店沪股通持股占流通 A 股比例

锦江酒店沪股通持股占流通 A 股比例自 2021 年初以来较为稳定，保持在 6.5% 左右，10 月中旬至 11 月中旬有所下降，而后稳定在 5% 左右，截至 2022 年 7 月 22 日锦江酒店沪股通持股占流通 A 股比例为 3.92%。

图表 8. 锦江酒店沪股通持股占流通 A 股比例

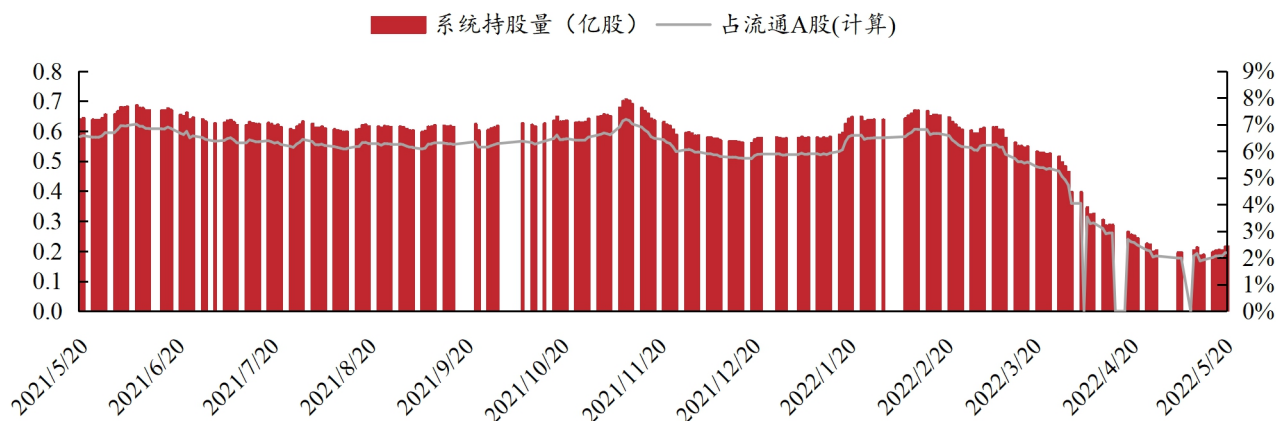


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.4.3. 首旅酒店沪股通持股占流通 A 股比例

首旅酒店沪股通持股占流通 A 股比例自 2021 年初以来呈下降趋势，2021 年 11 月中旬达到 7.19% 迎来短期内峰值，随后持续下降至 2021 年最低值 5.71% 后小幅回升，随后持续下降，截至 2022 年 7 月 22 日首旅酒店沪股通持股占流通 A 股比例为 2.46%。

图表 9. 首旅酒店沪股通持股占流通 A 股比例

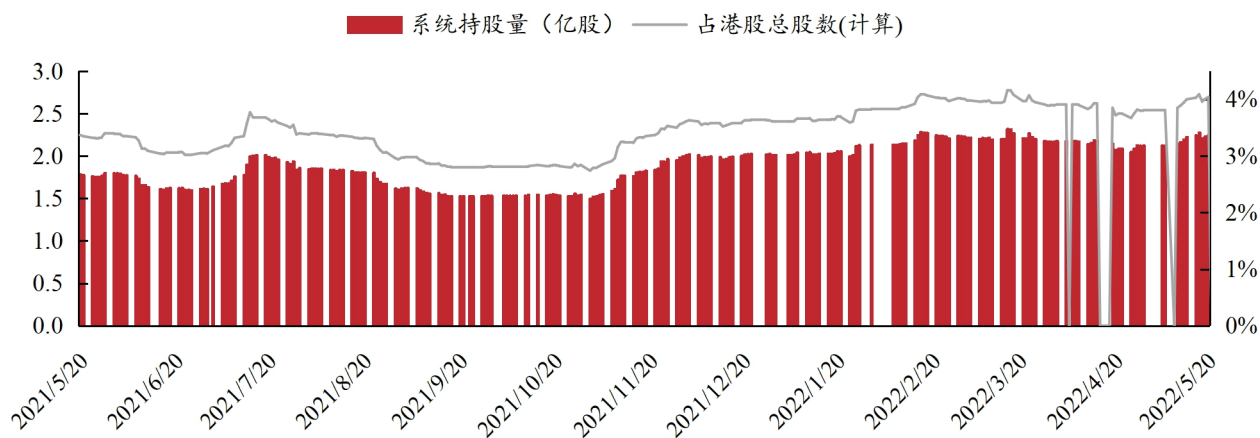


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2.4.4. 海底捞港股通持股占港股总股数比例

海底捞港股通持股占港股总股数比例整体浮动较大，自 2021 年 11 月以来快速上升至 3.6% 左右，12 月整体比例维持在 3.5% 左右，截至 2022 年 7 月 22 日，海底捞港股通持股占港股总股数比例为 4.39%。

图表 10. 海底捞港股通持股占港股总股数比例

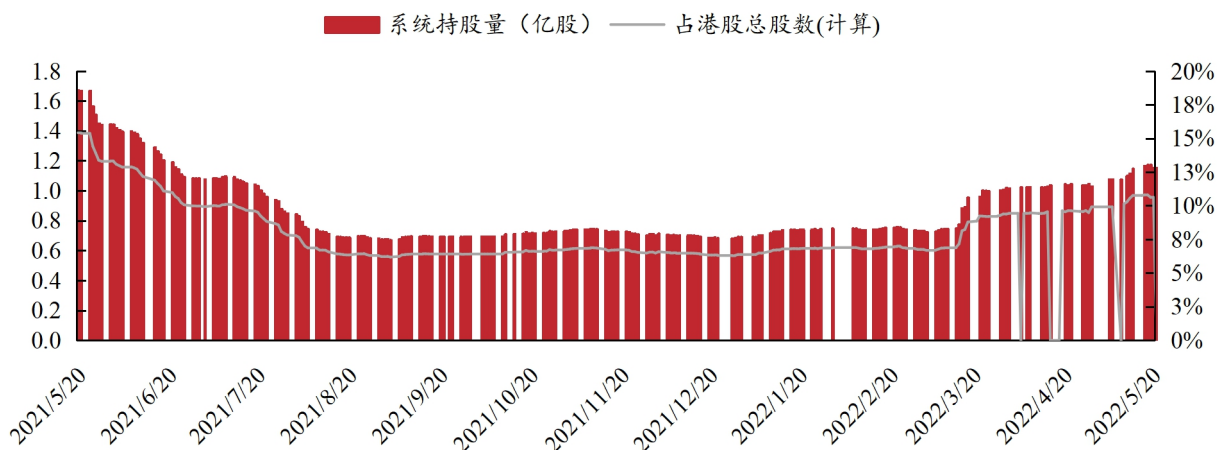


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2.4.5. 呷哺呷哺港股通持股占港股总股数比例

呷哺呷哺港股通持股占港股总股数比例自 2021 年初以来至 2021 年 4 月维持上升趋势，4 月中旬由 19.43% 快速降至 9 月初的 6.18%，降幅高达 68.19%，9 月中旬开始至今保持在 6.5% 左右。截至 2022 年 7 月 22 日，呷哺呷哺港股通持股占港股总股数比例为 9.80%。

图表 11. 呷哺呷哺港股通持股占港股总股数比例

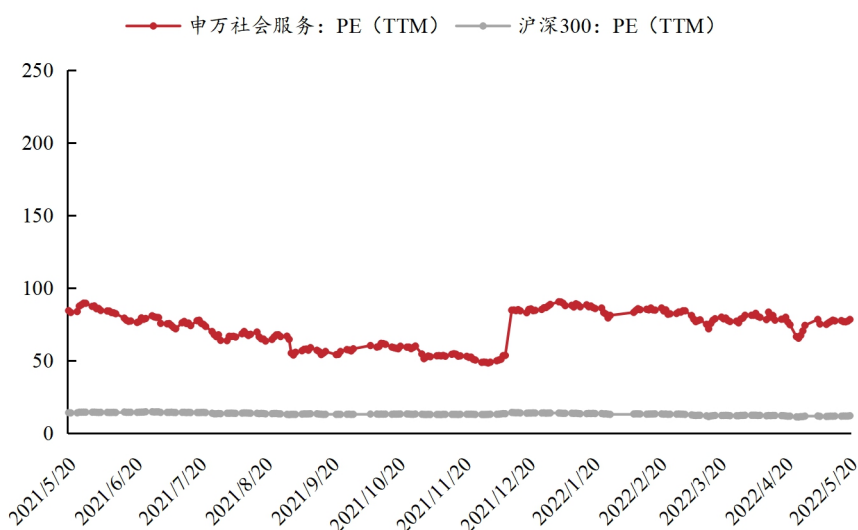


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.5. 板块估值水平

从整体的板块估值水平来看，目前社会服务整体估值 PE (TTM) 约为 83.96，周度环比上升 1.76%，沪深 300 整体估值 PE (TTM) 约为 12.23。

图表 12. 社服板块 PE 周度环比上升



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

3. 近期股东大会提醒

图表 13. 近期社会服务行业上市公司股东大会提醒

公司	日期	事件
首旅酒店	2022.07.29	股东大会召开
岭南控股	2022.07.29	股东大会召开
曲江文旅	2022.08.03	股东大会召开
全通教育	2022.08.03	股东大会召开

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

4. 重点公司公告

【东方时尚:第四届董事会第三十四次会议决议公告】东方时尚驾驶学校股份有限公司（以下简称“公司”）第四届董事会第三十四次会议的会议通知于 2022 年 7 月 12 日以电话、电子邮件等形式通知公司全体董事，会议于 2022 年 7 月 18 日以通讯表决方式召开。本次会议由董事长徐雄先生主持，会议应参加董事 11 人，实际参加董事 11 人。本次会议的召开符合有关法律、行政法规、部门规章、其他规范性文件和《公司章程》的有关规定。审议并通过《关于申请撤回公司 2021 年度非公开发行 A 股股票申请文件的议案》。

【*ST 文化：关于公司无控股股东、无实际控制人的提示性公告】广东文化长城集团股份有限公司（以下称“公司”）于 2022 年 7 月 15 日召开了第五届董事会第十六次会议，审议通过了《关于认定公司为无实际控制人公司的议案》。对公司控制权情况进行了谨慎甄别。经审慎判断，公司认定目前公司无控股股东、实际控制人。公司认定无控股股东及实际控制人对公司的影响公司无控股股东及实际控制人后不会对公司的人员独立、财务独立及资产完整产生影响，不会对公司日常经营活动产生不利影响。

【首旅酒店：关于使用闲置募集资金进行现金管理到期赎回并继续进行现金管理进展的公告】2021 年 12 月 28 日北京首旅酒店（集团）股份有限公司（以下简称“公司”）召开的第八届董事会第三次会议及第八届监事会第三次会议审议通过了《关于公司使用闲置募集资金进行现金管理

的议案》。2022 年 1 月 14 日公司召开的 2022 年第一次临时股东大会审议通过了《关于公司使用闲置募集资金进行现金管理的议案》，在不影响募集资金投资项目建设进度的前提下，使用闲置募集资金总额度不超过人民币 19 亿元，使用期限不超过 12 个月进行现金管理，在上述额度及决议有效期内，可循环滚动使用。

【锋尚文化：关于中标项目签订合同的进展公告】北京锋尚世纪文化传媒股份有限公司（以下简称“公司”）于 2022 年 7 月 21 日在巨潮资讯网上披露了《关于公司收到中标通知书的公告》（公告编号：2022-034），公司中标长安乐剧院驻场秀演项目。近日，公司与西安港文体产业发展有限公司（以下简称“项目方”）就上述中标项目签订了《长安乐剧院驻场秀演项目委托策划编创服务协议》。

【华天酒店：关于拟转让娄底华天酒店管理有限责任公司 11%股权的提示性公告】为加快推进公司酒店业轻资产运营战略，华天酒店集团股份有限公司（以下简称“公司”）控股子公司华天（湖南）投资有限责任公司（以下简称“华天投资”）拟将持有娄底华天酒店管理有限责任公司（以下简称“娄底华天”）11%股权在湖南产权交易所网站发布预挂牌公告，本次预挂牌不构成交易行为。具体交易事项及相关协议的签订需履行相关审批程序。

5. 重点行业新闻

【22 天销售 26.6 亿元，同比增长 5.14%——海南离岛免税销售迎来“暑期热”】据央视财经报道，6 月 25 日-7 月 16 日，海口海关共监管离岛免税购物金额达到 26.6 亿元，同比增长了 5.14%。其中，三亚 4 家离岛免税店免税品销售金额 20.5 亿元，同比增长 11.4%，占全岛销售金额 77%。（免税零售专家）

【上半年海南共收寄各类免税品包裹超 480 万件】上半年，2022 年上半年，海南省邮政业务收入、业务总量、快递业务量及业务收入等主要指标连续 6 个月正增长。离岛免税销售市场承压回暖，免税店“会员购”销售火热，免税品寄递成为拉动海南省快递业务增长的“重要引擎”之一。数据显示，1-6 月，邮政快递企业共收寄各类免税品寄递包裹超 480 万件，日均寄递免税品包裹 2.6 万件。（免税零售专家）

【北京环球度假区：7 月 18 日起入园须持 72 小时内核酸证明】北京环

球度假区网站发布最新入园要求提示，自7月18日起，所有游客进入北京环球度假区均须持72小时内有效核酸检测阴性证明，同时核验北京健康宝和有效身份证件，并在进入主题公园时出示有效预约码。（环球旅讯）

【上海：将联合五家银行为文旅企业增加授信500亿元，支持文旅行业恢复重振】据“上海发布”公众号消息，上海市文化和旅游局已联合中国银行上海市分行、建设银行上海市分行、交通银行上海市分行、上海银行、上海农商银行五家银行，联合为文旅企业增加授信500亿元，支持文旅行业恢复重振。（环球旅讯）

【2022年避暑游进入预订高峰期，7月订单量已达到2019同期1.63倍】7月19日，木鸟民宿发布《2022民宿避暑游市场趋势报告》。报告显示，入伏以后，避暑游进入暑期预订高峰期。截至7月18日订单数据显示，7月订单量已达到2019年同期的1.63倍，恢复至2021年同期的八成。报告显示，今年避暑游呈现出跨省与周边并重的趋势。海滨、山川依然是避暑游热门主题，“火炉城市”成为用户预订新趋势。亲子游、全家游出行需求增长，老幼客群增加明显。用户预订避暑游相关民宿时，对价格的敏感度降低，更关注民宿周边环境与民宿质量。（环球旅讯）

【复星旅文2022年上半年营业额同比增长约198%】7月18日，复星旅文发布2022年上半年业绩预告。截至2022年6月30日止六个月期间，预期旅游运营之营业额较截至2021年6月30日止六个月期间增加约198%，主要受益于全球业务的强势反弹及疫情期间未曾间断的稳步布局。但中国疫情的再次爆发对集团的中国业务造成严重影响。集团2022年上半年归属于母公司股东之亏损预期将介乎1.5亿元至2.5亿元，较2021年上半年归属于母公司股东之亏损20.05亿元大幅收窄。（环球旅讯）

【ST海航：6月载客人数环比增长98.54%】7月18日，ST海航发布公告，6月载客人数201.57万人，环比增长98.54%，同比下降44.37%；客座率为68.54%，环比增长11.13%，同比下降11.02%。（环球旅讯）

【飞猪与万达酒店及度假村实现会员互通】近日，飞猪与全球知名酒店品牌万达酒店及度假村实现会员互通。这是万达酒店及度假村首次向合作伙伴开放打通会员等级。所有飞猪会员都有机会直接成为万达万悦会会员，最高可获得万悦会铂金卡会籍，享受会员价订房折扣、专属入住通道、会员延迟退房、餐饮消费折扣等多种权益。（环球旅讯）

【华住集团成立六大区域公司，任命6个区域CEO】近日，华住集团调

整了组织架构，正式成立六大区域公司，分别为华北、华西、南方、华东、华中、东北六大区域，并任命6个区域CEO，直接向华住集团CEO金辉汇报。（环球旅讯）

【万豪分时度假 Marriott Vacation 任命新任 CEO】万豪分时度假 Marriott Vacation 现任总裁 John Geller 将于 2023 年 1 月接替 Stephen Weisz，成为新任 CEO。Geller 从 2021 年开始担任该公司总裁，此前的十多年任职首席财务官。Marriott Vacation 于 2011 年 11 月从万豪集团分拆出来独立上市，其市场份额从当时的 10% 上升到了目前的 17%。Geller 表示，6 月初 Marriott Vacation 的销售额超过了 2019 年同期水平，预计今年的销售额将达到 18.75 亿美元。（环球旅讯）

【滴滴被罚 80.26 亿】7 月 21 日，国家互联网信息办公室依法对滴滴全球股份有限公司处人民币 80.26 亿元罚款，对滴滴全球股份有限公司董事长兼 CEO 程维、总裁柳青各处人民币 100 万元罚款。（凤凰网）

【华住第二季度在营酒店综合日均房价 218 元，同比减少 14.5%】7 月 20 日晚间，华住集团公布 2022 年二季度初步数据报告，截至 2022 年 6 月 30 日，酒店数目总计 8051，待开业酒店总计 2199。在营酒店（不包括征用中酒店）综合日均房价 218 元，同比减少 14.5%；综合入住率 64.6%，下降 17.7 个百分点；综合平均可出租客房收入 141，同比减少 32.9%。（环球旅讯）

【独库公路堵到限流！新疆暑期旅游爆火，有民宿订单排到 8 月】新疆文旅厅近日公布的数据显示，7 月以来，全区 5A 级旅游景区日均接待量突破 11 万人次，日均接待量与 6 月环比增幅达 201.08%。那拉提、喀纳斯、天池、赛里木湖、可可托海等景区每天实际购票人数都在 1 万人以上。在星级饭店出租率方面，7 月以来，热门旅游目的地伊犁、阿勒泰两地的酒店出租率达到 90% 以上。作为新疆自驾游的必玩之路，独库公路串联了那拉提等多个知名景区，号称“全国最美”。但今年暑期，不少游客就被堵在独库公路上。当地交警部门已多次发出提示，独库公路车流量较大，请驾驶员谨慎驾驶。目前，兰新高铁部分区段因今年 1 月的地震中断运行，航空是游客入疆的主要途径。记者注意到，暑期各入疆航班折扣较平时均大为减少，不少航班已全价运行。机票价格不低，酒店价格更是明显上涨。记者通过携程平台查询了新疆多个热门目的地的酒店价格。在以“八卦城”闻名的特克斯县，条件稍好的民宿，价格普遍超过 1800 元，且需要提前预订。特克斯某民宿 8 月初的房间已经被订满，亲子房等热门房型的订单甚

至已经排到8月中旬。(e公司)

【云南旅游毫不示弱】飞友科技发布《飞友民航周报》(2022年7月11日-7月17日)，数据显示：总体形势：全国部分地区疫情散发，民航恢复势头小幅波动。周执行客运航班7.1万班次，同比2021年下降23%，较2019年下降29%。周运输旅客量760.1万人，同比2021年下降35%，较2019年下降43%。周执行率60%，环比保持不变。国际客运航班仍处低位；国内国际货运环比小幅回落。飞机利用率：国内飞机利用率环比基本持平。机场旅客吞吐量：昆明机场旅客吞吐量上升至首位，重庆、广州机场位列二、三。多机场受疫情扰动，旅客吞吐量环比降幅显著，兰州、海口、南昌机场旅客吞吐量环比降幅超30%；南京、大兴、首都旅客吞吐量环比增幅位于前三。暑期云南旅游升温，昆明机场的日均旅客吞吐量均在十万人次左右，且在逐步增长。(E旅行网)

【十部门：鼓励农户、城镇居民等开展乡村民宿经营】文化和旅游部等十部门日前印发《关于促进乡村民宿高质量发展的指导意见》，提出到2025年，初步形成布局合理、规模适度、内涵丰富、特色鲜明、服务优质的乡村民宿发展格局，需求牵引供给、供给创造需求的平衡态势更为明显，更好满足多层次、个性化、品质化的大众旅游消费需求，乡村民宿产品和服务质量、发展效益、带动作用全面提升，成为旅游业高质量发展和助力全面推进乡村振兴的标志性产品。意见提出，完善规划布局，优化资源开发。将乡村民宿发展纳入各地旅游发展规划，与国民经济和社会发展规划、国土空间规划等相衔接，严守耕地和永久基本农田、生态保护红线，确保乡村民宿发展的协调性与可持续性。丰富文化内涵，加强产品建设。深入挖掘文化文物资源，充分展示地域特色文化，丰富乡村民宿文化内涵。(环球旅讯)

【《国民旅游休闲发展纲要(2022—2030年)》印发 更好满足人民群众美好生活需要】习近平总书记指出“人民对美好生活的向往就是我们的奋斗目标”。《国民旅游休闲纲要(2013—2020年)》实施以来，我国旅游休闲环境持续优化，公共服务体系更加完善，产品和服务质量显著提升，与相关业态融合程度不断加深，旅游休闲内容持续拓展延伸。为加快推进国民旅游休闲高质量发展，更好满足人民群众的美好生活需要，近日，经国务院同意，国家发展改革委、文化和旅游部联合印发《国民旅游休闲发展纲要(2022—2030年)》，旨在进一步优化我国旅游休闲环境，完善相关公共服务体系，提升产品和服务质量，丰富旅游休闲内涵，促进相关业

态融合。《纲要》提出部署培育现代休闲观念、保障旅游休闲时间、优化旅游休闲空间、丰富优质产品供给、完善旅游休闲设施、发展现代休闲业态、提升旅游休闲体验、推进产品创新升级、持续深化行业改革、不断加强国际交流等 10 项重点任务，具体包括优化全国年节和法定节假日时间分布格局、规划建设环城市休闲度假带、以社区为中心打造休闲生活圈、完善休闲服务设施、发展新兴休闲业态、实施旅游休闲高品质服务行动、开发数字化文旅消费新场景等一系列具体举措，将有助于进一步激发旅游休闲发展内生动力。（文旅之声）

6. 风险提示

疫情恢复缓慢影响海南客流量；海南免税运营商竞争加剧；酒店加盟低于预期；宏观经济波动；政策监管风险。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，东亚前海证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师声明

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及东亚前海证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

分析师介绍

汪玲，东亚前海证券研究所大消费组长兼食品饮料首席。中央财经大学会计系。2021年加入东亚前海证券，多年消费品研究经验，善于从行业框架、产业发展规律挖掘公司价值。

投资评级说明

东亚前海证券行业评级体系：推荐、中性、回避

推荐：未来6—12个月，预计该行业指数表现强于同期市场基准指数。

中性：未来6—12个月，预计该行业指数表现基本与同期市场基准指数持平。

回避：未来6—12个月，预计该行业指数表现弱于同期市场基准指数。

市场基准指数为沪深300指数。

东亚前海证券公司评级体系：强烈推荐、推荐、中性、回避

强烈推荐：未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅在20%以上。该评级由分析师给出。

推荐：未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅介于5%—20%。该评级由分析师给出。

中性：未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数变动幅度介于-5%—5%。该评级由分析师给出。

回避：未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数跌幅在5%以上。该评级由分析师给出。

市场基准指数为沪深300指数。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

免责声明

东亚前海证券有限责任公司经中国证券监督管理委员会批复，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告由东亚前海证券有限责任公司（以下简称东亚前海证券）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或意图违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

东亚前海证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给东亚前海证券客户的，属于机密材料，只有东亚前海证券客户才能参考或使用，如接收人并非东亚前海证券客户，请及时退回并删除。

本报告所载的全部内容只供客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。东亚前海证券根据公开资料或信息客观、公正地撰写本报告，但不保证该公开资料或信息内容的准确性或完整性。客户请勿将本报告视为投资决策的唯一依据而取代个人的独立判断。

东亚前海证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。东亚前海证券建议客户如有任何疑问应当咨询证券投资顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告所载内容反映的是东亚前海证券在发表本报告当日的判断，东亚前海证券可能发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但东亚前海证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。东亚前海证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的东亚前海证券网站以外的地址或超级链接，东亚前海证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

东亚前海证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。东亚前海证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

除非另有说明，所有本报告的版权属于东亚前海证券。未经东亚前海证券事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式更改、复制、传播本报告中的任何材料，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为东亚前海证券的商标、服务标识及标记。

东亚前海证券版权所有并保留一切权利。

机构销售通讯录

地区	联系人	联系电话	邮箱
北京地区	林泽娜	15622207263	linzn716@easec.com.cn
上海地区	朱虹	15201727233	zhuh731@easec.com.cn
广深地区	刘海华	13710051355	liuhh717@easec.com.cn

联系我们

东亚前海证券有限责任公司 研究所

北京地区：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座二层

邮编：100086

上海地区：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号27楼

邮编：200120

广深地区：深圳市福田区中心四路1号嘉里建设广场第一座第23层

邮编：518046

公司网址：<http://www.easec.com.cn/>