社会服务

报告日期：2022 年 08 月 22 日

内容+履约平台搅局，供给效率优势能否抵挡竞争态势？

——行业周报

投资要点

- **重点推荐：美团、达达集团、华康股份、中国中免、锦江酒店、海伦司、九毛九等，建议关注：海底捞、三元生物、百龙创园、锦江酒店、华住酒店、首旅酒店、君亭酒店、中青旅、广州酒家、同庆楼、亚朵酒店等**
- **电商+本地生活观点：抖音和饿了么携手探索本地生活服务的新场景升级，通过优质的内容、丰富的商品和高效的物流配送，深度连接商家与消费者。抖音更多是兴趣链接平台，而本身抖音作为内容消费方，能够拉动需求，提升行业整体需求。另外，抖音本身美食内容较多，可以通过短视频+外卖的形式给饿了么带来一定的订单，但主流的订单仍维持在本地生活化平台当中。而用户自身需求，而不是种草仍将是主流外卖的销售方式，且从供给端来看，美团仍旧占据较强的供给端效率优势，市场竞争格局仍将稳固。**
- **餐饮及供应链：**代糖行业正面临供需共振的时代性机遇。去年海外疫情反复、叠加汇率+海运成本攀升，筑就了罕见的行业价值底，各类代糖龙头均出现了底部反转的大机会。今年以来，出口需求逐渐恢复，以元气森林为首的品牌方继续攻城掠地，持续引动国内无糖需求崛起。出口恢复+国内崛起，代糖龙头今年大有可为。

  餐饮消费：餐饮行业恢复态势不改，消费刺激政策加速恢复。各地持续、分期推出消费券，推出消费券的城市数量、参与其中的品牌和商家数量快速增加，餐饮行业恢复稳定性和可观察性更强。7 月份餐饮收入同比下降 1.5%，相较于 6 月份 4%的下降幅度收窄，餐饮边际好转趋势明显，显示餐饮较强恢复能力，对餐饮服务商以及相关产业链亦有带动作用。
- **酒店：暑期接近尾声，暑运期间疫情局部反复影响出行，疫情管控趋向长期稳定，预期下半年需求缓慢释放。**中高端酒店扩张动作频繁，细分赛道集中度有望提升。

  1. 携程数据显示，本年度 7-8 月出行人数仅为疫情前（2019 年）六成，暑运期间多地疫情反复影响旅游出行。8 月初迎来出行人数回升，后三亚，新疆等多处旅游圣地遭遇局部突发性疫情，管控趋严，抑制需求充分释放。暑运后，疫情管控趋向长期稳定，预期下半年出行板块逐步回暖。

  2. 8 月 18 日起，三亚政府临时征用三亚海棠湾民生威斯汀度假酒店等 33 家酒店宾馆作为集中隔离场所。征用期间酒店一律不对外营业，由疫情防控指挥部统筹安排。

- **风险提示**

  宏观经济下行导致消费力偏弱；疫情扰动，消费场景缺失；

  通货膨胀上行，CPI 超预期。

行业评级：看好(维持)

分析师：宁浮洁
执业证书号：S1230522060002
ningfujie@stocke.com.cn

相关报告

1 《即时零售荐美团，代糖正面临供需共振的时代性机遇——行业周报》 2022.08.15

2 《【浙商社服】咖啡系列研究之一：Manner-咖啡新秀，匠成醇香，下沉可期》 2022.08.01

3 《国内领先酒管企业研究之东呈集团：聚焦大众市场，乘行业复苏东风加速发展》 2022.07.04

正文目录

1 本周行情回顾 4
2 重点公司盈利预测 6
3 行业重要数据跟踪 7
3.1 社零数据更新 7
3.2 社会服务行业重要指标 8
3.3 商贸零售行业重要指标 9
4 重要公司公告 10
5 重要行业动态 13
6 风险提示 14

图表目录

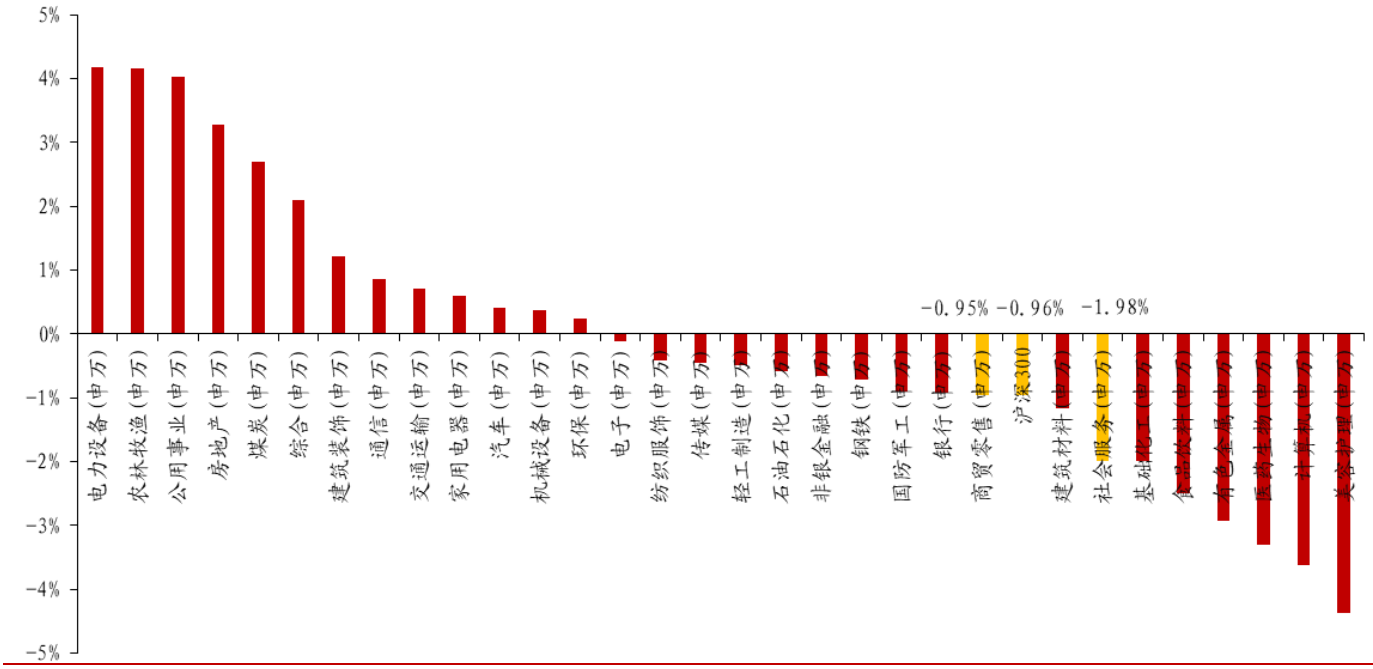
图 1: 本周各板块涨跌幅（申万一级）.....4
图 2: 本周商贸零售子版块涨跌幅.....4
图 3: 本周社会服务子版块涨跌幅.....4
图 4: 商贸零售板块估值情况（TTM）.....5
图 5: 社会服务板块估值情况（TTM）.....5
图 6: 民航单日预定指数.....8
图 7: 民航当月客运量及同比增速.....8
图 8: 民航当月旅客周转量及同比增速.....8
图 9: 国内航线当月正班客座率及同比增速.....8
图 10: 各航司客座率.....8
图 11: 各航司客座率（国内航线）.....8
图 12: 规模以上快递业务总量及同比增速.....9
图 13: 规模以上分专业快递业务总量.....9
图 14: 2022 年 7 月规模以上分地区快递业务总量.....9
图 15: 中国电商物流指数 ELI（同比指数）.....9

表 1: 本周商贸零售板块涨跌幅 TOP5.....5
表 2: 本周社会服务板块涨跌幅 TOP5.....5
表 3: 本周商贸零售、社会服务行业上市公司盈利预测.....6
表 4: 2022 年 7 月社零数据.....7
表 5: 本周商贸零售、社会服务行业上市公司盈利预测.....10
表 6: 本周商贸零售行业重要动态.....13
表 7: 本周社会服务行业重要动态.....14

1 本周行情回顾

商贸零售板块表现强于大盘，社会服务板块表现弱于大盘。上周（2022/8/15-2022/8/19）31 个申万一级行业中，13 个行业上涨，18 个行业调整。商贸零售行业上周下跌 0.95pct，强于沪深 300 跌幅 0.01pct；社会服务行业下跌 1.98pct，弱于沪深 300 跌幅 1.02pct。

图1： 本周各板块涨跌幅（申万一级）

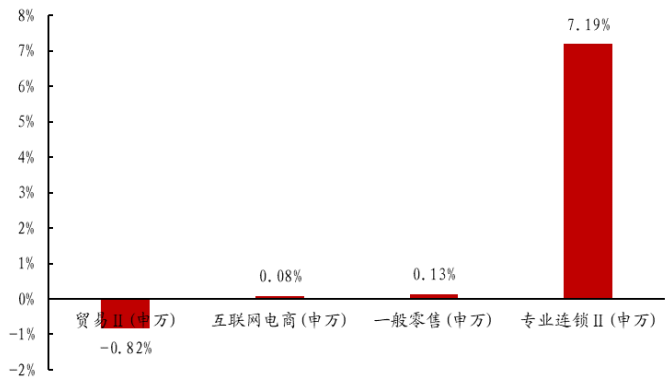


资料来源：Wind，浙商证券研究所

分子板块看：

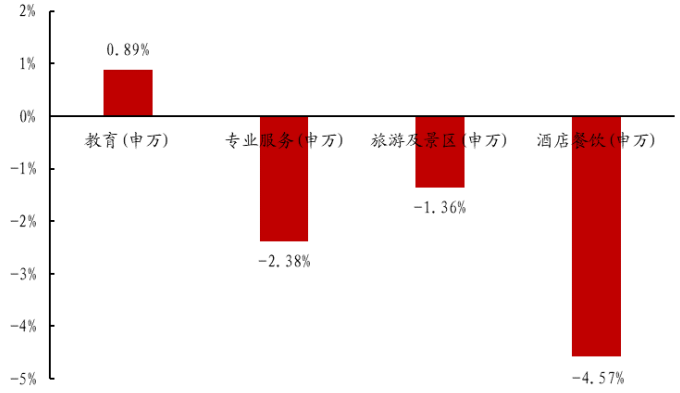
- **商贸零售：**贸易Ⅱ/互联网电商/一般零售/专业连锁Ⅱ板块的涨跌幅分别为-0.82%/0.08%/0.13%/7.19%。
- **社会服务：**教育/专业服务/旅游及景区/酒店餐饮子版块的涨跌幅分别为 0.89%/-2.38%/-1.36%/-4.57%。

图2： 本周商贸零售子版块涨跌幅



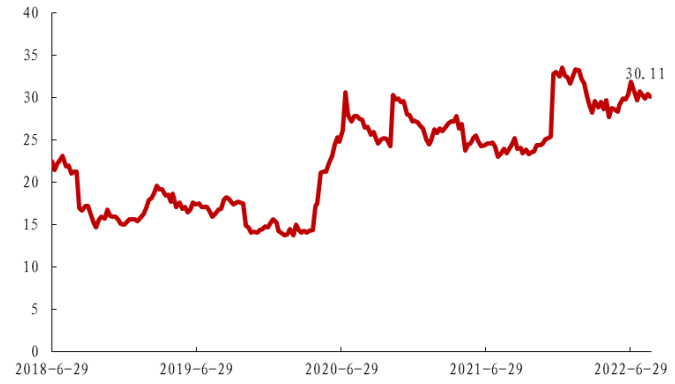
资料来源：Wind，浙商证券研究所

图3： 本周社会服务子版块涨跌幅



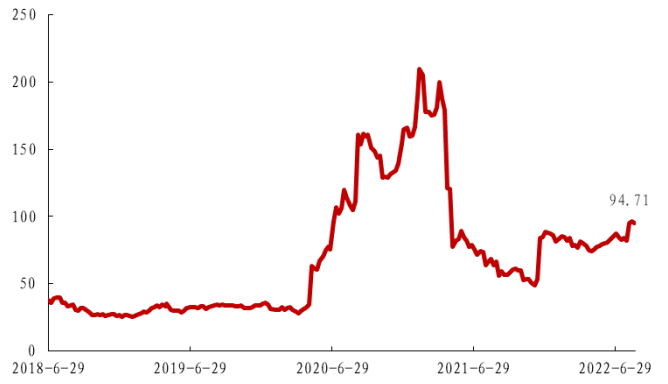
资料来源：Wind，浙商证券研究所

图4： 商贸零售板块估值情况（TTM）



资料来源：Wind，浙商证券研究所

图5： 社会服务板块估值情况（TTM）



资料来源：Wind，浙商证券研究所

个股方面，商贸零售板块涨幅前五的公司为新华都（24.42%）、*ST 科林（18.43%）、天音控股（18.35%）、安孚科技（16.20%）、爱施德（12.74%）；跌幅前五的公司为华致酒行（-7.55%）、ST 商城（-5.66%）、小商品城（-5.58%）、凯淳股份（-4.62%）、富森美（-4.56%）。

表1： 本周商贸零售板块涨跌幅 TOP5

涨幅 TOP5			跌幅 TOP5		
证券代码	证券简称	周涨跌幅	证券代码	证券简称	周涨跌幅
002264.SZ	新华都	24.42%	300755.SZ	华致酒行	-7.55%
002499.SZ	*ST 科林	18.43%	600306.SH	ST 商城	-5.66%
000829.SZ	天音控股	18.35%	600415.SH	小商品城	-5.58%
603031.SH	安孚科技	16.20%	301001.SZ	凯淳股份	-4.62%
002416.SZ	爱施德	12.74%	002818.SZ	富森美	-4.56%

资料来源：Wind，浙商证券研究所

社会服务板块涨幅前五的公司为三特索道（14.17%）、*ST 文化（11.20%）、开普检测（10.73%）、ST 开元（10.65%）、国缆检测（10.05%）；跌幅前五的公司为君亭酒店（-12.98%）、广电计量（-7.72%）、西域旅游（-6.92%）、实朴检测（-6.43%）、零点有数（-5.85%）。

表2： 本周社会服务板块涨跌幅 TOP5

涨幅 TOP5			跌幅 TOP5		
证券代码	证券简称	周涨跌幅	证券代码	证券简称	周涨跌幅
002159.SZ	三特索道	14.17%	301073.SZ	君亭酒店	-12.98%
300089.SZ	*ST 文化	11.20%	002967.SZ	广电计量	-7.72%
003008.SZ	开普检测	10.73%	300859.SZ	西域旅游	-6.92%
300338.SZ	ST 开元	10.65%	301228.SZ	实朴检测	-6.43%
301289.SZ	国缆检测	10.05%	301169.SZ	零点有数	-5.85%

资料来源：Wind，浙商证券研究所

2 重点公司盈利预测

表3： 本周商贸零售、社会服务行业上市公司盈利预测

重点公司盈利预测										
代码	重点公司	现价	EPS			PE			周涨跌幅（%）	总市值（亿元）
		8 月 19 日	2021A	2022E	2023E	2021A	2022E	2023E		
3690.HK	美团-W	-3.90	-3.90	-2.28	0.59	-56	-72	280	-5.14%	10513
PDD.O	拼多多	1.55	1.55	3.11	4.85	-2085	30	19	-6.23%	579
9988.HK	阿里巴巴-SW	2.87	2.87	4.50	5.56	17	20	16	-3.66%	18956
9618.HK	京东集团-SW	-1.15	-1.15	1.78	4.63	27	120	46	-2.43%	6784
002127.SZ	南极电商	0.20	0.20	0.29	0.35	19	17	15	-0.40%	122
300792.SZ	壹网壹创	1.45	1.45	1.60	1.91	33	18	15	-2.69%	68
605136.SH	丽人丽妆	1.03	1.03	1.11	1.25	24	13	11	-0.71%	56
300740.SZ	水羊股份	0.62	0.62	0.85	1.26	30	18	12	-19.21%	59
BZ.O	BOSS 直聘	-2.33	-2.33	0.83	2.28	-43	96	35	-3.53%	92
9961.HK	携程集团-S	-0.87	-0.87	-0.38	5.26	79	-471	34	0.88%	1325
6100.HK	同道猎聘	0.26	0.26	0.44	0.63	72	20	14	-0.74%	57
601933.SH	永辉超市	-0.43	-0.43	0.07	0.14	-15	49	27	-1.72%	310
002419.SZ	天虹股份	0.19	0.19	0.29	0.30	20	22	22	0.16%	71
603708.SH	家家悦	-0.49	-0.49	0.50	0.67	44	25	18	-2.48%	69
600729.SH	重庆百货	2.45	2.45	2.64	3.03	12	8	7	-1.09%	92
600754.SH	锦江酒店	0.10	0.10	0.43	1.61	-668	143	39	-5.70%	602
HTHT.O	华住	-0.15	-0.15	0.08	0.74	114	322	36	-2.60%	125
301073.SZ	君亭酒店	0.56	0.56	0.54	1.11	55	118	58	-12.98%	65
600258.SH	首旅酒店	0.06	0.06	0.24	0.89	159	94	25	-2.10%	225
601888.SH	中国中免	4.94	4.94	5.19	7.43	37	41	29	-3.92%	3671
600859.SH	王府井	1.36	1.36	1.03	1.22	40	22	19	3.80%	242
300144.SZ	宋城演艺	0.12	0.12	0.16	0.41	-26	83	33	-2.19%	326
603043.SH	广州酒家	0.99	0.99	1.13	1.36	25	20	17	-1.38%	134
6862.HK	海底捞	-0.78	-0.78	0.20	0.48	60	68	28	4.12%	930
9922.HK	九毛九	0.23	0.23	0.32	0.56	42	50	28	-6.48%	256
9869.HK	海伦司	-0.21	-0.21	0.26	0.53	312	56	27	0.15%	169
0520.HK	呷哺呷哺	-0.27	-0.27	0.00	0.09	27	-3045	32	0.63%	35
603755.SH	日辰股份	0.82	0.82	0.95	1.29	72	37	28	-4.78%	32
1579.HK	颐海国际	0.78	0.78	0.80	0.95	38	26	22	2.33%	230
605108.SH	同庆楼	0.55	0.55	0.64	0.97	30	32	21	-4.31%	54
605077.SH	华康股份	1.50	1.50	1.39	2.17	27	16	10	2.04%	69
603713.SH	密尔克卫	2.66	2.66	3.76	5.30	59	39	28	-1.00%	229
688366.SH	昊海生科	2.00	2.00	2.94	3.57	52	32	26	-6.31%	139
300955.SZ	嘉亨家化	1.03	1.03	1.30	1.70	36	18	14	-3.44%	24

资料来源：Wind，浙商证券研究所

3 行业重要数据跟踪

3.1 社零数据更新

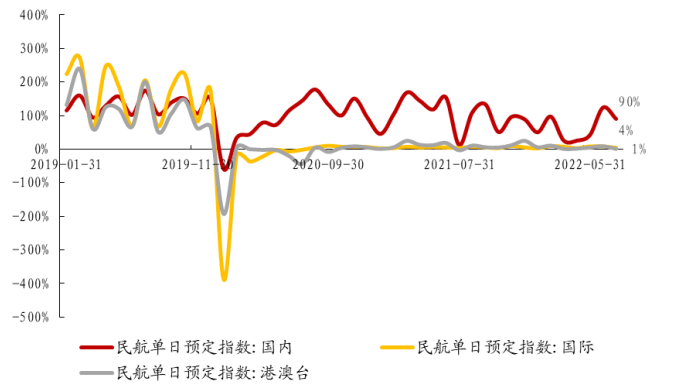
表4：2022 年 7 月社零数据

指标	2022 年 7 月		
	限上单位商品零售类值 当期值（亿元）	限上单位商品零售类值 同比增长（%）	限上单位商品零售类值 环比增长（%）
社会消费品零售总额	35870	2.7%	-7.41%
其中：除汽车以外的消费品零售额	32046	1.9%	-6.28%
其中：限额以上单位消费品零售额	13737	6.8%	-16.95%
其中：实物商品网上零售额	-	-	
按经营地分			
城镇	31205	2.7%	-7.05%
乡村	4665	2.6%	-9.79%
按消费类型分			
餐饮收入	3694	-1.5%	-1.91%
其中：限额以上单位餐饮收入			
商品零售			
其中：限额以上单位商品零售			
粮油食品	1366	6.2%	-0.14%
饮料	244	3.0%	-0.15%
烟酒	366	7.7%	-0.14%
服装鞋帽	964	0.8%	-0.19%
化妆品	253	0.7%	-0.40%
金银珠宝	247	22.1%	-0.04%
日用品	572	0.7%	-0.23%
体育娱乐用品	87	10.1%	-0.32%
书报杂志	86	2.2%	-0.48%
家用电器	808	7.1%	-0.30%
中西药	504	7.8%	-0.13%
文化办公用品	351	11.5%	-0.28%
家具	134	-6.3%	-0.13%
通讯器材	425	4.9%	-0.41%
石油及制品	2030	14.2%	-0.04%
建筑及装潢材料	152	-7.8%	-0.15%
汽车	3824	9.7%	-0.16%
限上单位消费品	13737	6.8%	-0.17%

资料来源：国家统计局，浙商证券研究所

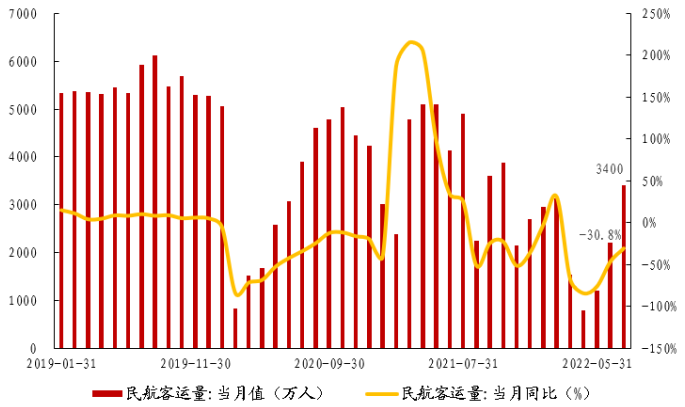
3.2 社会服务行业重要指标

图6： 民航单日预定指数



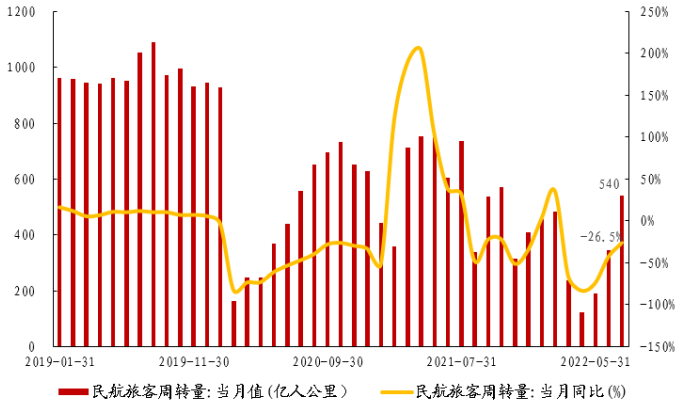
资料来源：中航信，浙商证券研究所

图7： 民航当月客运量及同比增速



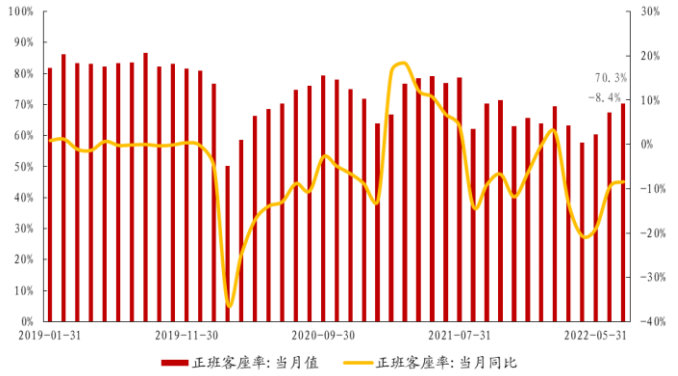
资料来源：国家统计局，浙商证券研究所

图8： 民航当月旅客周转量及同比增速



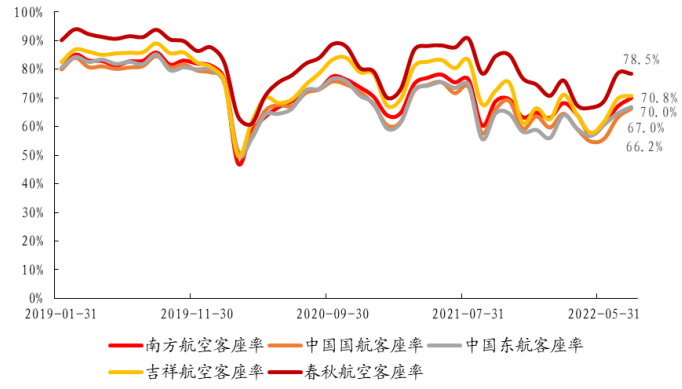
资料来源：国家统计局，浙商证券研究所

图9： 国内航线当月正班客座率及同比增速



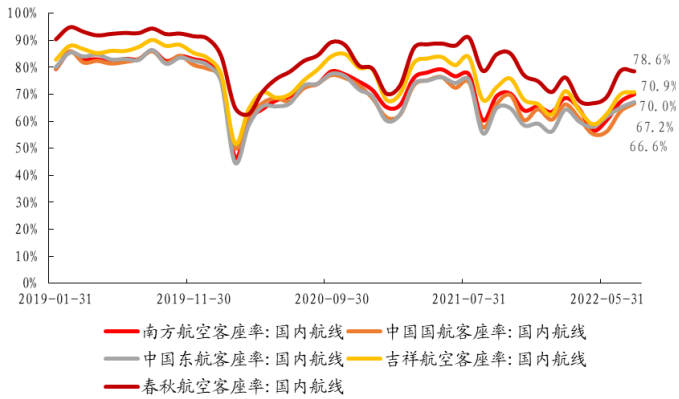
资料来源：中国民用航空局，浙商证券研究所

图10： 各航司客座率



资料来源：公司公告，浙商证券研究所

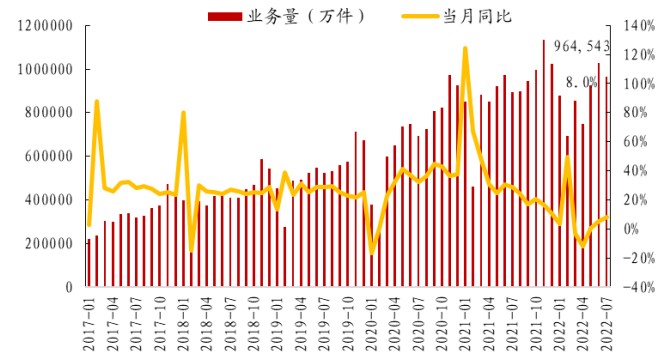
图11： 各航司客座率（国内航线）



资料来源：公司公告，浙商证券研究所

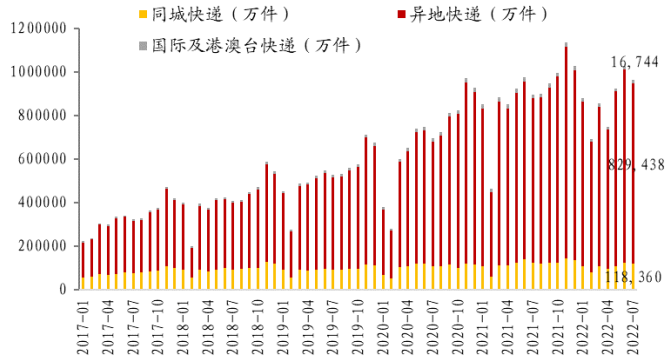
3.3 商贸零售行业重要指标

图12： 规模以上快递业务总量及同比增速



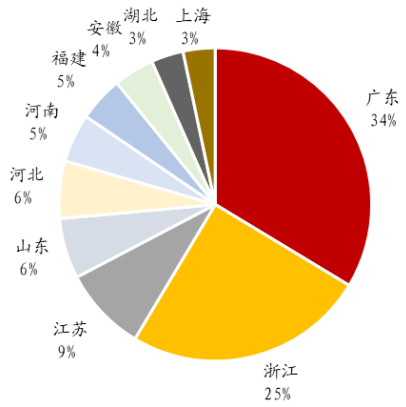
资料来源：Wind，国家邮政局，浙商证券研究所

图13： 规模以上分专业快递业务总量



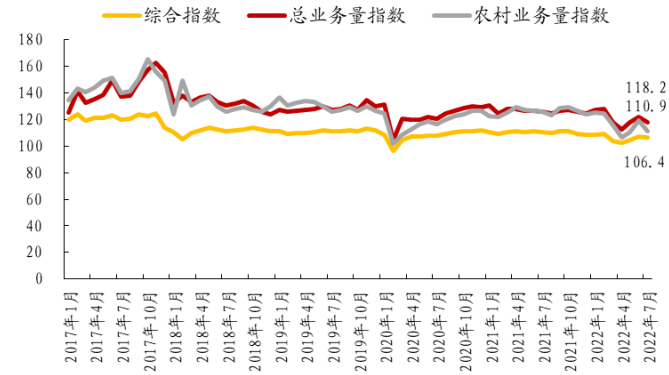
资料来源：Wind，国家邮政局，浙商证券研究所

图14： 2022 年 7 月规模以上分地区快递业务总量



资料来源：Wind，国家邮政局，浙商证券研究所

图15： 中国电商物流指数 ELI（同比指数）



资料来源：Wind，中国物流与采购联合会，浙商证券研究所

4 重要公司公告

表5: 本周商贸零售、社会服务行业上市公司盈利预测

	公司名称	公告内容
互联网电商	阿里巴巴	公司已向香港联交所申请将本公司于香港联交所主板的第二上市地位变更为主要上市。于 2022 年 8 月 8 日，香港联交所根据上市地位变更指引信发出转为主要上市申请收悉确认。本公司主要转换生效日期预计为 2022 年底前。 2022 年 8 月 10 日，本公司股东 SoftBank Group Corp.（包括其附属公司，「软银」）宣布，其董事会已批准提前股份结算（「股份结算」）软银先前与数家金融机构交易对手订立的使用软银持有的部分本公司股份筹集资金的若干预付远期合约。将提前结算的预付远期合约涉及最多本公司约 2.42 亿股的本公司美国存托股份（每股代表八股本公司普通股），占本公司已发行股份总数的约 9%。
	京东集团	京东集团 7 月 27 日宣布，于 2022 年 7 月 26 日，京东物流已完成收购德邦控股超过 50%股权（「相关交易完成」），即首批分期收购安排。德邦控股合共持有德邦物流股份有限公司（「德邦」，上海证券交易所证券代码：603056）已发行股本约 66.50%。在相关交易完成后，德邦控股（ 包括德邦及其附属公司）已成为京东物流的附属公司，及其财务业绩（若干除外业务的财务业绩除外）已合并至京东物流的合并财务报表。
	南极电商	公司为丰富上市公司的品牌运维体系，进一步落地“扩品牌”战略的实施，与李育菁、MilestoneApparelsLimited、黄益洪、李岸波、黄约丽、黄约翰签署了《南极电商股份有限公司和李育菁、MilestoneApparelsLimited、黄益洪、李岸波、黄约丽、黄约翰关于贝拉维拉服饰股份有限公司 100%股权转让之股权转让协议》，以人民币 4,500 万元收购贝拉维拉服饰股份有限公司 100%股权。
	壹网壹创	截至 2022 年 7 月 31 日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 1,197,950 股，占公司总股本的比例为 0.5019%，最高成交价为 38.23 元/股，最低成交价为 26.56 元/股，成交总金额为 41,299,861.46 元（不含交易费用）。回购实施情况符合公司回购股份方案及相关法律法规的要求。
	丽人丽妆	丽秀通过集中竞价交易方式累计减持所持公司股份 8,034,830 股，占公司总股本的 2.00%，其未通过大宗交易方式减持公司股份；丽仁通过大宗交易的方式累计减持所持公司股份 300,000 股，占公司总股本的 0.07%，其未通过集中竞价交易方式减持公司股份。截至 8 月 18 日，丽仁及丽秀本次累计减持 8,334,830 股，占公司总股本的 2.07%。截至本公告披露日，丽秀持有公司股份 5,151,154 股，占公司总股本的 1.28%，丽仁持有公司股份 31,067,739 股，占公司总股本的 7.73%，丽秀丽仁合计持有公司股份 36,218,893 股，占公司总股本的 9.01%。在遵守相关法律法规规定的前提下，丽仁拟通过大宗交易和/或集中竞价方式合计减持公司股份数量不超过公司股份总数的 1.67%，即不超过 6,718,299 股，减持价格将根据减持实施时的市场价格确定。采取集中竞价方式的，自本公告披露之日（8 月 19 日）起 15 个交易日后的 6 个月内实施，在任意连续 90 日内，通过集中竞价减持股份的总数不超过公司总股本的 1.00%。采取大宗交易方式的，自本公告披露之日起 3 个交易日后的 6 个月内实施，在任意连续 90 日内，通过大宗交易减持股份的总数不超过公司总股本的 2.00%。
	水羊股份	公司已于 2022 年 8 月 17 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕 23,961,471 股回购股份的注销事项，此为 2019 年公司因依法维护公司价值及股东权益所必需而回购的全部股份，占回购注销前公司总股本的 5.82%。本次注销完成后，公司的股份总数将由 411,632,895 股减少为 387,671,424 股。本次注销回购股份的数量、完成日期、注销期限符合回购股份注销相关法律法规要求。
	boss 直聘	“看准网”重新启动 BOSS 直聘的新用户注册
	同道猎聘	截至 2022 年 6 月 30 日止六个月主要来自向企业客户提供人才获取及其他人力资源服务以及向个人用户提供人才发展服务的收益为人民币 1,371.6 百万元，较截至 2021 年 6 月 30 日止六个月的人民币 1,198.5 百万元增加 14.4%。截至 2022 年 6 月 30 日止六个月的毛利为人民币 1,084.6 百万元，较截至 2021 年 6 月 30 日止六个月的毛利人民币 953.6 百万元增加 13.7%。 截至 2022 年 6 月 30 日止六个月的纯利为人民币 184.4 百万元，较截至 2021 年 6 月 30 日止六个月的人民币 79.8 百万元增加 131.2%。截至 2022 年 6 月 30 日止六个月的本公司拥有人应占纯利为人民币 142.2 百万元，较截至 2021 年 6 月 30 日止六个月的人民币 53.4 百万元增加 166.0%。
	永辉超市	公司拟以自有资金以集中竞价交易方式回购公司部分社会公众股股份，用于股权激励或员工持股计划，未能在股

传统商业		份回购实施完成之后 36 个月内使用完毕已回购股份，尚未使用的已回购股份将予以注销。回购股份为 A 股。回购股份资金总额不超过人民币 7 亿元（含），不会对公司的经营活动、财务状况及未来重大发展产生重大影响，不会影响公司的上市地位。回购期限为不超过 12 个月，从 2022 年 8 月 8 日至 2023 年 8 月 7 日。回购实施期间，公司股票如因筹划重大事项连续停牌 10 个交易日以上的，回购方案将在股票复牌后顺延实施并及时披露。
	天虹股份	公司第五届董事会第四十八次会议于 2022 年 8 月 15 日以通讯形式召开，审议通过《关于公司续聘会计师事务所的议案》，审议通过《关于修订<公司董事、监事和高级管理人员所持公司股份及其变动管理制度>的议案》，审议通过《关于修订<公司内幕信息及知情人登记和报备制度>及其名称的议案》，审议通过《关于修订<公司财务负责人管理制度>的议案》，审议通过《关于修订<公司财务管理制度>的议案》，审议通过《关于修订<公司会计师事务所选聘制度>的议案》，审议通过《关于修订<公司现金管理制度>的议案》。
	家家悦	经公司第四届董事会第三次会议审议通过，公司董事会决定本次不向下修正“家悦转债”转股价格。同时在未来六个月内（即 2022 年 8 月 20 日至 2023 年 2 月 19 日），如再次触发“家悦转债”转股价格向下修正条款的，亦不提出向下修正方案。在此期间之后（从 2023 年 2 月 20 日起计算），若再次触发“家悦转债”转股价格的向下修正条款，届时公司董事会将再次召开会议决定是否行使“家悦转债”转股价格的向下修正权利。
	重庆百货	公司第七届二十九次董事会于 2022 年 8 月 5 日召开，审议通过《关于转让重庆联合产权交易所集团股份有限公司股权的议案》。公司决定以 41,342,156.50 元的价格，将公司持有的重庆联合产权交易所集团股份有限公司 2.0906%股权协议转让给重庆市地产集团有限公司。
酒店	锦江酒店	2022 年 8 月 8 日，上海锦江国际酒店股份有限公司与中国工商银行股份有限公司上海市外滩支行（以下简称“工行外滩支行”）签署《开立融资类保函/备用信用证协议》，本公司为海路投资从中国工商银行（欧洲）有限公司巴黎分行（以下简称“工行巴黎分行”）融资 1.194 亿欧元向工行外滩支行申请开立保函，担保金额为 1.20 亿欧元，并承担连带责任保证。上述担保事项已经公司第九届董事会第二十九次会议、2020 年第一次临时股东大会、第九届董事会第五十四次会议审议通过。
	君亭酒店	公司于 2022 年 8 月 18 日收到深圳证券交易所（以下简称“深交所”）下发的《关于受理君亭酒店集团股份有限公司向特定对象发行股票申请文件的通知》（深证上审〔2022〕414 号）。深交所对公司报送的向特定对象发行股票募集说明书及相关申请文件进行了核对，认为申请文件齐备，决定予以受理。 公司公布《2022 年度向特定对象发行 A 股股票募集说明书(申报稿)》。
	首旅酒店	2022 年 8 月 9 日，公司召开第八届董事会第九次会议和第八届监事会第九次会议，审议通过《关于回购注销部分限制性股票的议案》。由于本次限制性股票激励计划首次授予的激励对象胡隽等 13 人，因个人原因已离职，已不符合公司 2018 年限制性股票激励计划中有关激励对象的规定，董事会审议决定取消上述激励对象资格并回购注销其已获授但尚未解除限售的全部限制性股票，共计 134,250 股，回购价格为 8.424 元/股。上述回购股份数量总计占目前总股本的 0.012%。本次回购注销完成后，公司总股本将由 1,118,993,124 股减至 1,118,858,874 股，公司注册资本也相应由 1,118,993,124 元减少为 1,118,858,874 元。
免税	中国中免	公司第四届董事会第二十九次会议于 2022 年 8 月 17 日以通讯方式召开，审议通过《关于公司对外捐赠的议案》。 公司正在进行申请公开发行境外上市外资股（H 股）并在香港联合交易所有限公司主板挂牌上市的相关工作。公司已确定本次境外上市外资股（H 股）发行的最终价格为每股 158.00 港元（不包括 1%经纪佣金、0.0027%香港证券及期货事务监察委员会交易征费、0.00015%财务汇报局交易征费以及 0.005%香港联交所交易费）。公司本次发行的境外上市外资股（H 股）预计于 2022 年 8 月 25 日在香港联交所主板挂牌并开始上市交易
	王府井	公司董事会近日收到公司常务副总裁张建国先生提交的书面报告。张建国先生因工作调动原因，不再担任公司常务副总裁职务，其离任不会影响公司的正常运营。根据《公司法》和《公司章程》的有关规定，上述离任事项自公司董事会收到其书面报告之日起生效。
演艺	宋城演艺	公司董事会选举张娴女士为第八届董事会董事长，任期三年。董事会一致同意选举下列人员组成董事会各专门委员会，具体人员如下： （1）提名委员会：杨轶清（主任委员）、黄巧灵、刘树浙； （2）战略委员会：黄巧灵（主任委员）、张娴、杨轶清；

		（3）审计委员会：宋夏云（主任委员）、刘树浙、张建坤； （4）薪资委员会：刘树浙（主任委员）、商玲霞、宋夏云。 上述专门委员会委员任期三年，自公司第八届董事会第一次会议审议通过之日起至第八届董事会任期届满之日止。
餐饮与供应链	广州酒家	2022 年 8 月 19 日，公司收到广州市国资委发来的《广州市国资委关于将广州酒家集团股份有限公司 5.27%股权无偿划转至广州产业投资控股集团有限公司的通知》及广州市国资委与广州产投签署的《国有产权无偿划转协议》，广州市国资委将持有的公司 5.27%股权（29,914,193 股）无偿划转至广州产投，并已签署协议。
	海底捞	公司建议透过介绍上市方式，将特海股份分拆并于联交所主板独立上市；本公司会以实物分派的方式落实建议，将其所持有的全部特海股份（即紧接建议分拆及上市前特海的已发行股本总额的 90%），按照各股东于记录日期在本公司的 持股比例分派予彼等。特海为于 2022 年 5 月在开曼群岛注册成立的获豁免有限公司，于本公告日期为本公司的全资附属公司。紧接建议分拆及上市前，特海将由本公司拥有 90%的权益，及由一个雇员激励平台拥有 10%的权益，以向合资格参与者就彼等对分拆集团的贡献提供激励或奖励。完成建议分拆后，特海将不再为本公司的附属公司。分拆集团主要从事于大中华区外的餐厅业务经营。
	九毛九	**预期本集团截至 2022 年 6 月 30 日止六个月内将录得收入约人民币 1,899.0 百万元，较 2021 年同期的收入人民币 2,021.5 百万元下跌约 6.1%。** **预期本集团截至 2022 年 6 月 30 日止六个月内将录得本公司权益股东应占溢利不少于人民币 55.0 百万元，较 2021 年同期的本公司权益股东应占溢利人民币 186.0 百万元下跌不超过 70.4%。**
	海伦司	公司董事会宣布，自 2022 年 8 月 15 日起，公司的香港股份过户登记分处卓佳证券登记有限公司（「股份过户登记分处」）的地址将由香港皇后大道东 183 号合和中心 54 楼更改为：香港夏慤道 16 号远东金融中心 17 楼，股份过户登记分处所有电话及传真号码将维持不变。 **公司盈利预警：预期本集团于截至 2022 年 6 月 30 日止六个月的收入将介乎约人民币 870 百万元至人民币 890 百万元的范围内，与上年同期相比增加约 0.2%至 2.5%，将录得净亏损约人民币 290 百万元至人民币 310 百万元范围内，去年同期净亏损约人民币 25 百万元，经调整净亏损（为非香港财务报告准则计量）将介乎约人民币 90 百万元至人民币 110 百万元的范围内，去年同期调整净利润约人民币 81 百万元。**
	日辰股份	公司 2022 年第二次临时股东大会于 2022 年 8 月 19 日召开，审议通过《关于使用闲置募集资金进行现金管理的议案》,《关于使用闲置自有资金进行现金管理的议案》,《关于调整部分募集资金投资项目内部投资结构的议案》。 近日，赵兴健先生取得了上海证券交易所颁发的《董事会秘书资格证明》，并经上海证券交易所审核无异议，符合《上海证券交易所股票上市规则》规定的董事会秘书任职资格。根据公司第三届董事会第一次会议决议，赵兴健先生自本公告披露之日起正式履行董事会秘书职责。
	同庆楼	2022 年 5 月 30 日，公司使用闲置募集资金 1,700 万元办理了合肥科技农村商业银行结构化定期存款，公司全资子公司无锡百年同庆餐饮有限公司使用闲置募集资金 1,000 万元办理了合肥科技农村商业银行结构化定期存款。上述产品已于近期到期赎回，公司本次共收回本金 2,700 万元，并收到理财收益 13.68 万元，与预期收益不存在重大差异，本金及收益均已归还至募集资金账户。

资料来源：Wind，浙商证券研究所

5 重要行业动态

表6: 本周商贸零售行业重要动态

事件标题	行业动态
《2022 年第二季度中国货币政策执行报告》	8 月 10 日晚间，央行发布《2022 年第二季度中国货币政策执行报告》。预计今年下半年我国 CPI 运行中枢较上半年 1.7%的水平将有所抬升，一些月份涨幅可能阶段性突破 3%，结构性通胀压力加大。央行表示，全年物价水平将保持总体稳定，但要警惕结构性通胀压力，下一阶段，货币政策将坚持稳健取向，坚持不搞“大水漫灌”、不超发货币，兼顾把握好稳增长、稳就业、稳物价的平衡，二季度强调要“因城施策用足用好政策工具箱”。
7 月社会消费品零售总额同比增长 2.7%	8 月 15 日，国家统计局发布数据显示，7 月社会消费品零售总额 35870 亿元，同比增长 2.7%，比上月回落 0.4 个百分点。
《2022 年中国线下动销数字化白皮书》	8 月 15 日，为洞悉数字转型浪潮下，线下动销活动中的痛点、关键价值创造点和驱动因素，零售科技赋能者普乐师(上海)数字科技有限公司(简称“普乐师”)联合知名机构弗若斯特沙利文(简称“沙利文”)、头豹研究院发布《2022 年中国线下动销数字化白皮书》(简称《白皮书》)，《白皮书》基于 6443 份样本及多位动销专家分析，提出动销数字化系统的关键要素、运转机制与未来发展趋势，为线下动销行业数字化转型提出解决方案。
《RCEP 海运贸易指数报告(2022)》	8 月 15 日，2022 青岛·陆海联动研讨会上，《RCEP 海运贸易指数报告(2022)》(以下简称《报告》)对外发布。《报告》显示，2021 年 RCEP 海运贸易指数较上年度上升 3.4 点，已超过疫情前的最高水平(2019 年)。
《跨境电商行业发展研究报告》	8 月 13 日，2022 山东（聊城）跨境电商峰会隆重举行，会上由智汇谷、阿里云创新中心、创头条、博士科技共同发布的《跨境电商行业发展研究报告》显示：近年来我国跨境电商发展迅猛，市场保持高速增长态势，已成为稳外贸的重要力量，成为外贸转型升级的新动能、创新发展的新渠道和“一带一路”建设的新桥梁。

资料来源：Wind，浙商证券研究所

表7： 本周社会服务行业重要动态

事件标题	行业动态
7月份餐饮收入3694亿元	8月15日，国家统计局消息，按消费类型分，7月份，商品零售32176亿元，同比增长3.2%；餐饮收入3694亿元，下降1.5%；1-7月份，商品零售222568亿元，同比增长0.5%；餐饮收入23734亿元，下降6.8%。
《关于进一步做好旅游气象服务工作的通知》	8月15日，中国气象局印发《关于进一步做好旅游气象服务工作的通知》，从加强监测预警、提高服务针对性、完善联动机制、强化科普宣传等方面进一步强化部署旅游气象服务。《通知》要求高度重视旅游气象服务保障工作，将其作为近期气象服务的重点抓实抓好，并明确具体要求。
《关于加快邮轮游艇装备及产业发展的实施意见》	8月18日，工信部等五部门近日联合发布《关于加快邮轮游艇装备及产业发展的实施意见》（简称《意见》）。《意见》提出，扩大消费市场需求，大力发展邮轮旅游，推动三亚建设国际邮轮母港，推进上海、天津、深圳、青岛、大连、厦门、福州、广州等地邮轮旅游发展，打造一批国际一流的邮轮旅游特色目的地。此外，《意见》还表示加快海南游艇产业改革发展创新试验区建设，支持海南率先开展游艇租赁试点，有序推广游艇共享消费模式。
《中欧班列发展报告(2021)》	8月18日，国家发改委开放司司长徐建平在国家发改委《中欧班列发展报告(2021)》有关情况新闻发布会上表示，着力创新中欧班列运行管理和发展模式。加快中欧班列运行监测评估预警信息平台和铁路智慧口岸建设，努力打造“数字班列”。创新服务模式，完善多式联运服务，推进中欧班列与丝路海运、西部陆海新通道等联动发展，打造“精品班列”。充分挖掘沿线国家和地区丰富的人文历史资源，在条件成熟时，探索开行“旅游班列”。积极探索“运贸一体化”，进一步提升中欧班列运输附加值和盈利能力。

资料来源：Wind，浙商证券研究所

6 风险提示

宏观经济下行导致消费力偏弱；疫情扰动，消费场景缺失；

通货膨胀上行，CPI超预期。

股票投资评级说明

以报告日后的 6 个月内，证券相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：
1.买 入 ： 相对于沪深 300 指数表现 + 20％以上；
2.增 持 ： 相对于沪深 300 指数表现 + 10％ ~ + 20％；
3.中 性 ： 相对于沪深 300 指数表现 - 10％ ~ + 10％之间波动；
4.减 持 ： 相对于沪深 300 指数表现 - 10％以下。

行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：
1.看 好 ： 行业指数相对于沪深 300 指数表现 + 10%以上；
2.中 性 ： 行业指数相对于沪深 300 指数表现 - 10% ~ + 10%以上；
3.看 淡 ： 行业指数相对于沪深 300 指数表现 - 10%以下。
我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重。
建议：投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

法律声明及风险提示

本报告由浙商证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，经营许可证编号为：Z39833000）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但浙商证券股份有限公司及其关联机构（以下统称“本公司”）对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。本公司没有将变更的信息和建议向报告所有接收者进行更新的义务。
本报告仅供本公司的客户作参考之用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。
本报告仅反映报告作者的出具日的观点和判断，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。
本公司的交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理公司、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。
本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

浙商证券研究所

上海总部地址：杨高南路 729 号陆家嘴世纪金融广场 1 号楼 25 层
北京地址：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 E 座 4 层
深圳地址：广东省深圳市福田区广电金融中心 33 层
上海总部邮政编码：200127
上海总部电话：(8621) 80108518
上海总部传真：(8621) 80106010
浙商证券研究所：https://www.stocke.com.cn