

2010年11月13日

餐饮旅游行业周报 (2010.11.08-2010.11.12)

美人之美，美美与共

投资要点：出境游增长迅速，行业加快资源整合

■ **旅游业加快资源整合，增强发展后劲：**据预测，到2015年，我国国内旅游人数将达33亿人次，年均增长10%；旅游业总收入年均增长12%以上，旅游业增加值占全国GDP的比重提高到4.5%。在未来经济转型中将会出现一批经济实力强、发展潜力大的旅游企业，通过资源整合、提升效率，推动我国旅游业实现新的发展。

■ **中国成为世界旅游业复苏重要动力：**第31届世界旅游展览会公布了世界旅游业2010年度报告和全球趋势报告，报告指出，中国是拉动整个世界旅游业走出低谷的重要力量，近年来，中国游客出境旅游增长迅速，今年1至9月中国游客出境游同比增长了21%，这对疲软的世界旅游市场复苏无疑是个巨大的推动力。

■ **海南国人离岛免税细则年内敲定几无悬念，中国国旅独享免税盛宴：**据悉，由财政部牵头制定的海南离岛免税政策实施细则已经完成初稿，现正处于向各部委征求意见阶段，免税政策有望在2011年1月1日正式开始实施，这将对海南的零售、航空、物流、酒店、餐饮等各个行业都将形成极大利好。就免税市场而言，目前仅中国国旅旗下的中免公司在海南具有牌照经营权。国人离岛免税政策的实行，将给中免带来数倍乃至数十倍的客流增量。

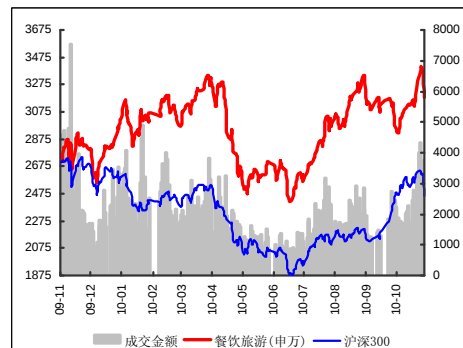
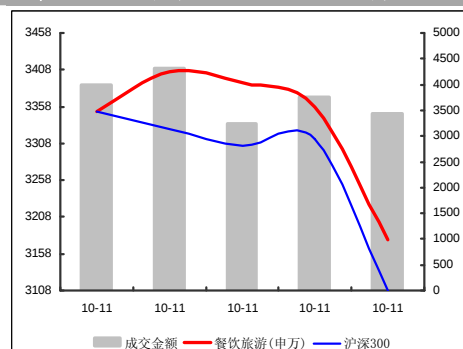
■ **迪士尼签约，上海打造国际旅游度假区：**目前，国际旅游区的规划框架已经确定，按照上海方面的规划，上海国际旅游区包括三甲港海滨旅游度假区和临港滨海旅游度假区，面积20平方公里。上海国际旅游度假区将以上海迪士尼乐园项目为核心，大力培育旅游会展、文化创意、商业零售、体育休闲产业等集聚平台，并与周边旅游资源组团式联动发展，打造能级高、辐射强的国际化旅游度假区。仅在迪士尼地区，就将建设环主题公园商业区域，将以主题公园为核心，向南、向东沿城际快速干道，规划主题明确的功能性商业设施，包括奥特莱斯、大型免税店等项目。

■ **结论及投资建议：**作为国民经济重要的战略性支柱产业，旅游业在未来经济转型中将面临着难得的发展机遇，行业景气向上的趋势没有发生变化，短期股价调整将更有利于长期布局。

分析师	薛辉蓉
执业证书编号	S0600200010060
联系电话	021-63122991
邮箱	xuehr@gsjq.com.cn

分析师	张艺
从业证书编号	S0600110100013
联系电话	021-63123185
邮箱	yjs-zhangy@gsjq.com.cn

餐饮旅游和沪深300指数走势比较



目录

1. 一周行业要闻	3
2. 行业数据跟踪	11
3. 一周公司动态	11
4. 市场与行业指数对比	12
5. 一周资金流向	13
5.1. 餐饮类	13
5.2. 景点类	13
5.3. 酒店类	13
5.4. 旅游综合类	14
6. 投资思路和重点推荐	14
7. 风险提示	14

1. 一周行业要闻

迪士尼签约 上海打造国际旅游度假区

迪士尼的签约标志着上海打造国际旅游度假区的行为走上了前台，而相关的开发公司和管理主体也在 10 月 5 日登场。迪斯尼主题公园一般分为三个区域，第一层为核心区，收入归迪斯尼合资公司，第二层为宾馆和会议中心区，第三层为大型的购物、娱乐、餐饮设施区，后两者归当地政府或配套企业。

上海国际旅游区包括三甲港海滨旅游度假区和临港滨海旅游度假区，面积 20 平方公里。上海市常务副市长杨雄担任国际旅游度假区管委会主任，浦东新区副区长刘正义任常务副主任。按照定位，上海国际旅游度假区管理委员会作为上海市政府对该区域的行政管理机构，负责统筹协调区域发展规划，组织区域开发建设，搭建政府公共服务平台，提供区域公共行政管理事务。有了管理机构，开发公司也随着成立，这符合上海区域开发的一贯做法。

早在 2010 年 8 月就注册的上海申迪（集团）有限公司承担了该地区的开发职能，申迪作为上海市政府批准设立的国有企业，将承担上海国际旅游度假区的土地开发、基础设施建设和相关产业发展任务，同时负责与美方合资合作，共同建设、管理和运营上海迪士尼主题乐园。

上海市官方公布的材料显示，上海国际旅游度假区管委会和上海申迪（集团）有限公司成立后，将作为区域内的管理服务主体和区域开发主体，政企合作，共同致力于打造国际化的旅游度假区目的地。这也同时意味着浦东新区层面的国资公司——上海申迪旅游度假区开发有限公司或将只负责浦东层面的部分配套等建设事务。

目前，国际旅游区的规划框架已经确定，按照上海方面的规划，上海国际旅游度假区将以上海迪士尼乐园项目为核心，大力培育旅游会展、文化创意、商业零售、体育休闲产业等集聚平台，打造现代服务业产业高地，并与周边旅游资源组团式联动发展，打造能级高、辐射强的国际化旅游度假区。仅在迪士尼地区，就将建设环主题公园商业区域，将以主题公园为核心，向南、向东沿城际快速干道，规划主题明确的功能性商业设施，包括奥特莱斯、大型免税店等项目。

主题公园：丰富内涵 创新形式 彰显特色

目前，全国已累计开发各类主题公园式旅游点 2500 多个，投入资金达 3000 多亿元，主题公园发挥了巨大的市场承载功能。“主题公园的出现和形式的日渐丰富，使旅游资源的开发利用打破了地区限制，有效解决了旅游供求关系在空间布局上的矛盾。”近日在江苏常州召开的“2010 中国主题公园峰会”上，国家旅游局党组成员、中国旅游协会副会长吴文学说。在吴文学看来，通过主题公园，可以将民俗、传说、文学作品等无形的旅游资源转变为有形旅游产品，把文化的影响转化为旅游生产力，还可以为市场区位优势明显但旅游资源相对贫乏的地区提供了发展旅游经济的可能性，可以说，主题公园发挥出了巨大的市场承载功能。“一个主题就是一个品牌。”华侨城集团欢乐谷事业部总经理郑维告诉记者，好品牌应该具备这些要素，具有一个人物形象、需要一个有力的代表形象、必须被认为是该领域的领先者、通过故事情节建立起人物影响力，为消费者提供有意义的回报、注重每一个细节等，此外，还要不断寻求与其他优秀品牌的合作。

从上世纪 80 年代主题公园起步到现在，全国已累计开发各类主题公园式旅游点 2500 多个，投入资金达 3000 多亿元。经过市场的洗礼，一批主题公园在竞争中被淘汰，欢乐谷、大连发现王国、杭州宋城、无锡灵山、横店影视城、芜湖方特乐园、珠海海泉湾、桂林乐满地、长影世纪城、大唐芙蓉园、北京海洋馆等则成为目前主题公园中的佼佼者。

做足二次消费文章

“2006 年之前的 10 年，由于主题公园的稀缺性，是中国本土主题公园效益最好的 10 年；而近几年以及未来 10 年却是中国本土主题公园发展中呈现出困难与机遇、经营与收益纠结的趋势，提升入园客的方法是稀缺的。”“发现王国”总经理李大强说。

根据中国旅游研究院 2009 年监测，我国主题公园有 30% 处于亏损状态，45% 基本持平，真正实现盈利的只有 25%。到目前为止，门票收入仍然是各个主题公园最大的收入来源，收益链短，盈利模式单一。

龙城旅游控股集团董事局主席沈波给出了一组数据：迪斯尼公园 30% 的收入来源于门票，30% 来自购物，40% 来自于其他收入，这是一个风靡全球的主题公园成熟稳定的营业结构。仅有 30% 的收入来源于门票，这对处于发展初期的中国主题公园来说很难想象。这一难以想象的比例却正成为龙城旅游控股集团的努力方向。2007 年，该集团旗下的中华恐龙园组建文化创意公司，

创造了四个卡通形象：霸王龙暴宝、三角龙旦宝、长颈龙可宝和翼龙飞天宝。四个恐龙宝贝诞生后，恐龙园文化创意公司为它们量身定做了一部动画片——《恐龙宝贝之龙神勇士》。目前这部动画片已在全国 200 多家省、市、县级电视台播出，在全国拥有了庞大的粉丝群。“当我们的旅游产品足以支撑 2 日游的时候，游客会有驻足停留的意愿。”中华恐龙园总经理许晓音表示，龙城旅游控股集团围绕恐龙城，开发出了恐龙谷温泉、环绕常州城的三河三园旅游路线……一方面强化对媒体资源的整合，利用各类媒体资源加大对恐龙园的品牌推广力度，另一方面结合恐龙园的品牌推广需要，围绕手机动漫平台、大型 LED 显示屏、多媒体可视电话等媒体渠道，自己投资拓展媒体产业，实现由最初“媒体投资”向最终“投资媒体”的转变。动漫、媒体、房地产的全面参与，让中华恐龙园的业态日益丰富，成为提升二次消费、丰富收入来源的成功实践。

在沈波看来，目前更需要关注的就是如何引导“主题公园”向着“主题休闲度假区”迈进。他认为，如果说中国第一代主题公园是纯观赏性的话，第二代主题公园则增加了互动游乐的元素，而随着人民物质文化水平的提高，“休闲时代”加速来临，集合了观光、游乐、休闲、运动、演艺、购物、养生、度假等多种功能的旅游产品必将成为游客首选，只有具备这些元素，主题公园才能成为真正的旅游目的地。

新业态的探索之路

韩亮在淘宝网开了一家名为“16joy”的网店，专卖浙江省范围内各大主题公园的门票，旺季的时候网店的月销售额能达 30 万元。“如果各大主题公园之间有一些明显的区分，形式和内容甚至业态上有更多的不同，我们会有更多的客源。”韩亮说，主题雷同和项目相似，还是顾客普遍反映的一个问题。

“1995 年到 1999 年，主题公园在中国处于 70% 亏损、20% 持平、10% 盈利的状态；2000 年以后，主题公园才进入品牌化发展时代。”北京大学旅游研究与规划中心主任、亚太旅游协会秘书长吴必虎说，品牌时代的主题公园开始与度假酒店、高尔夫、大型购物超市、休闲度假、生态休闲等产业结合起来，一个“旅游+地产”商业模式就此诞生。

“从主题公园与城市发展的互动关系看，主题公园应该有一个更大的范围，那就是主题公园与主题城区融为一体形成主题社区，比如华侨城和曲江；从主题公园与产业融合角度看，主题公

园应该有更多的类型,那就是主题公园与主题社区融合形成主题文化产业园区,如北京的 798 文化艺术园区。”北京交通大学旅游发展与规划研究中心主任王衍用说,这种升级将为主题公园的发展打开一片新天地。

上海欢乐谷拿地扩建应对迪士尼

上海迪士尼主题公园正式签约后,欢乐谷、恐龙园等本土主题公园都坐不住了,纷纷以拿地扩建和“学习迪士尼”模式等来应对迪士尼。业界称,迪士尼文化产业链模式与本土主题公园旅游加地产模式谁更长久,将是一场博弈战。

大多本土主题公园的盈利都在于依托主题公园开发地产。此前由于无法获得周边用地而只能纯粹经营主题公园的上海欢乐谷,终于在近期拿下了欢乐谷园区外的一块商业用地。“现在正规划,计划建设高端主题酒店或主题经济型酒店,比如房车酒店等。”华侨城内部人士透露。除了商业用地,上海欢乐谷也在积极获取附近的住宅用地,可惜今年 6-7 月左右的一次机会并未拍到,住宅暂不能运作。

除了酒店扩建,上海欢乐谷方面透露,园区内 12 万平方米的水公园项目正在谋划中,一旦建成,拟 2012 年开放。上海欢乐谷目前年客流量约在 200 多万,与其预期的 300 多万还有一定距离。“因此,为了应对迪士尼,华侨城需要寻找现金回流的机会。欢乐谷做酒店就是一个很好的回现方式,可以做配套商业项目用于租赁,也可做产权式酒店回现,这都是欢乐谷谋求大幅盈利应对迪士尼的举措。假如今后其可以获得住宅用的则回现更快。”易居中国分析师胡晓莺分析。

旅游业：加快资源整合 增强发展后劲

今年 7 月 23 日国务院办公厅印发《贯彻落实国务院关于加快发展旅游业意见重点工作分工方案》。该方案明确指出：“推进国有旅游企业改组改制,支持民营和中小旅游企业发展,支持各类企业跨行业、跨地区、跨所有制兼并重组,培育一批具有竞争力的大型旅游企业集团”。

2010 年 9 月 1 日,上市公司西单商场发布公告称,公司控股股东北京西单友谊集团的国有资产将被无偿划转给首旅集团,从而成为首旅集团的下属全资企业。公告同时称,西单商场拟向首旅集团非公开发行约 2.26 亿股 A 股,交易完成后,首旅集团将成为西单商场第一大股东。首旅集团此举在业内引起广泛关注。据介绍,作为北京市大型国有企业,首旅集团涵盖旅游酒店、

商业零售、餐饮、汽车服务等多个业态，旗下拥有燕莎奥特莱斯、中国全聚德（集团）股份有限公司、北京首汽（集团）股份有限公司等众多知名企业。

借力资本市场 旅游企业加快资源整合步伐

近日，3家贵州旅游企业通过媒体披露拟上市意愿的举动，显得格外引人瞩目。今年7月遵义市委同意了由这3家企业中的遵义红色之旅旅游有限公司与国家开发银行经营融投资公司合作，计划在5年内实现上市。

随着近年来旅游业的高速发展，特别是被确立为战略性支柱产业后，旅游企业谋求上市发展的愿望显得尤为迫切。事实上，资金是支持旅游企业发展和扩大的基础，强大的现金流后盾、完善的资产创收体系、高附加值旅游内容和模式的开发，将是塑造资本优势的关键所在。

资本市场的介入不仅给旅游企业提供了一个良好的融资渠道，同时也有利于理顺企业产权关系、整合资源，建立现代企业制度。专家指出，建立起资本平台的大型旅游企业，才有可能参与更大范围、更广深度的产业资本的并购、整合，才能在更多的层面引入战略合作者，实现与旅游强企的大联合、大发展，才能实现产品网络和品牌效应的快速扩张。

2009年10月12日，中国国旅正式登陆资本市场。中国国旅的上市使得旅游企业“3+3”的格局初步形成，即三家旅游央企和三家地方旅游集团——三家旅游央企分别是港中旅集团、国旅集团和华侨城集团，三个地方旅游集团分别为北京首旅集团、上海锦江集团、广东岭南集团，据悉，这三家地方公司的资产规模都已在百亿元以上。

另悉，华侨城集团的整体上市方案也于去年底获得了证监会有条件通过，预计其整体上市后市值将超过1000亿元，成为中国旅游行业新的巨无霸。

启动主辅分离 央企酒店重组列出时间表

在国务院国资委推进的央企主辅分离改革的背景下，旅游央企曾在2004年至2007年间掀起过一股合并浪潮。其间，原国旅总社与中免集团重组成立了国旅集团，港中旅集团兼并了中旅集团。

今年初，国务院国资委企业改革局发布公告称，央企非主业宾馆酒店分离重组工作将全面展开。“在‘主辅分离’问题上，国资委其实酝酿已久，方向也很明确，只是在选择一个合适的时

间。”国务院国资委企业改革局一位工作人员说。

据介绍，在年初国务院国资委下发的文件中指出，中央企业非主业宾馆酒店分离重组工作由国务院国资委总体规划并按行业整体推进，分离的非主业宾馆酒店将通过国有产权无偿划转、协议转让或市场转让等三种方式，重组到以宾馆酒店为主业的优势中央企业。而在宾馆酒店分离重组的时间表上，国务院国资委表示，该项工作要力争用3年至5年时间完成。

“央企酒店产业重组整合后，主要会划拨给以旅游酒店为主业的央企。”华侨大学饭店管理系副主任谢朝武表示，国务院国资委对接收央企的条件已有明确解释，即首先要以旅游为主业；其次要有旅游酒店品牌；第三要拥有专业化的酒店管理队伍；第四要有对酒店产业的发展战略。

“对照这个要求，港中旅、华侨城、中国国旅等旅游企业，都将成为剥离资产的接收者。不过，央企内部各自组建酒店集团也不失为一个好办法。”谢朝武说。据悉，目前已有中国中铁下属的贵阳明珠饭店、中国邮政部分宾馆资产实现成功转让。

谋求产业发展 地方旅游资源兼并重组提速

我国的旅游资源大多分布在各个地方，随着国务院《关于加快发展旅游业的意见》的出台，地方旅游业整合资源、加快发展的意愿格外强烈。

丽江旅游以11.91元/股向云南省旅游投资有限公司非公开发行1700万股，云南省旅游投资有限公司由此成为丽江旅游的第三大股东。作为云南省委、省政府为加快云南旅游产业发展而成立的旅游专业投资机构，云南省旅游投资有限公司于2008年成功控股了大理旅游集团；一年后，该公司又出资2.9亿元，并购了西双版纳州最大旅游企业金孔雀集团。

类似这样的资源整合，在广东、河南等其他旅游省份也全面展开。去年6月，广州市国资委同意广州越秀集团将其持有的东方宾馆14.36%的股权和广州市东方酒店100%的股权无偿划转给广州岭南国际企业集团有限公司。业内人士表示，此举可能是广州为国资酒店整体上市铺路。

河南省委、省政府在《关于实施旅游立省战略，加快旅游产业发展的意见》中，明确提出了培育壮大市场主体，组建大型旅游企业集团的要求。按照这一部署，去年底，洛阳、焦作、郑州三市分别组建的龙门旅游集团、云台山旅游集团和嵩山少林文化旅游集团已正式挂牌成立。

据悉，到 2015 年，我国国内旅游人数将达 33 亿人次，年均增长 10%；旅游业总收入年均增长 12% 以上，旅游业增加值占全国 GDP 的比重提高到 4.5%。专家指出，作为国民经济重要的战略性支柱产业，旅游业在未来经济转型中将面临着难得的发展机遇，理应出现一批经济实力强、发展潜力大的旅游企业，通过资源整合、提升效率，推动我国旅游业实现新的发展。

西安曲江文旅借壳上市 ST 长信融入大唐遗韵

ST 长信拟向第一大股东华汉实业出售全部资产及负债，同时以 9.93 元/股向第三方西安曲江文旅公司发行最多 9600 万股，收购其旗下大雁塔景区、大明宫遗址公园、曲江城墙、唐艺坊、曲江酒店全部股权以及 4 家旅行社股权。收购完成后，曲江文旅公司持股比例达 52.36%，成为第一大股东。ST 长信将于 11 月 8 日复牌。

今年 9 月，青岛齐能化工举牌 ST 长信并以较小差距成为二股东。华汉实业此次引入第三方并让壳，使青岛齐能化工梦断 ST 长信。

今天，ST 长信公布了资产重组预案。本次置入标的资产为：西安曲江大雁塔景区管理服务有限公司、大明宫国家遗址公园管理有限公司、西安曲江城墙旅游发展有限公司、西安唐艺坊文化传播有限公司、西安曲江国际酒店管理有限公司 100% 股权，以及四家旅行社西安曲江国际旅行社有限公司 100% 股权、西安百仕通国际旅行社有限公司 40% 股权、陕西阳光假期国际旅行社有限公司 43% 股权、陕西友联国际旅行社有限责任公司 56.01% 股权，此外，收购资产还有大唐芙蓉园、曲江池及唐城墙公园景区运营管理业务；御宴宫、芳林苑、唐集市、唐华宾馆、唐华乐府、大唐博相府、海洋公园等资产及业务；“大唐芙蓉园”、“大唐圣境”、“龙龙吉祥物”等注册商标。

曲江文旅实际控制人曲江管委会为西安市人民政府派出机构。此次注入资产为曲江文旅全部资产，其管理着 3 个国家 4A 级景区，景区面积达 1 万余亩。据悉，拟注入资产 2009 年度归属于母公司股东的净利润约为 4000 万元。（上证报）

汉庭三季度净利增近三倍

汉庭连锁酒店 11 月 9 日发布了第三季度财报。财报显示，汉庭第三季度总营收为 5.35 亿元人民币，同比增长 48.2%，较上一季度增长 15.3%，净利润为 8870 万元，同比增长 298.3%。每股美国存托凭证摊薄收益为 1.53 元。

截止到 9 月 30 日，汉庭已经在 55 个城市开业 368 家门店，平均出租率 95%。第三季度汉庭新增 44 家门店，包括 13 家纯租赁经营酒店和 31 家特许经营酒店。第三季度酒店入住率为 95%，低于去年同期的 98%和前一季度的 98%。公司称，入住率下降是因为新开酒店数量的增加，这些新开酒店业务尚在开发中。公司预计第四季度营收为 4.50 亿元至 4.7 亿元，而全年营业收入同比增长 38%-39%。（中证报）

海南国人离岛免税细则年内敲定几无悬念

市场期待已久的海南国际旅游岛国人离岛免税购物政策已经有了阶段性突破。获悉，由财政部牵头制定的海南离岛免税政策实施细则已经完成初稿，现正处于向各部委征求意见阶段。权威人士向记者透露，实施细则在年底最后敲定“基本没有疑问”。来自海南当地的消息则称，免税政策有望在 2011 年 1 月 1 日正式开始实行。业内表示，免税政策的实施将给海南国际旅游岛增加重量级砝码，计划建设的“国际购物中心”已经显出雏形。这对海南的零售、航空、物流、酒店、餐饮等各个行业都将形成极大利好。

“我们已经拿到财政部主导制定的免税政策实施细则初稿，免税额度、提货方式等等都有详细规定，地点暂限于三亚、海口两地。”中国免税品(集团)有限责任公司的高层人士证实了免税政策细则初稿下发至公司的事实。在免税的具体额度和提货方式上，该人士表示，由于尚未最后定稿，暂时不便透露。但他向记者直言，初稿中设计的条件“很不错”，并表示实施细则在年底前正式下发“基本上没有疑问”。而三亚当地传来的消息显示，免税政策有望在 2011 年 1 月 1 日正式实行，真正意义上的旅游岛国际购物中心破题。

此前市场曾预期，离岛免税的购物额度将限定在 5000 元/人，提货方式则朝“区内付款提货，海关离境验放”方向发展，即顾客只需要出示离岛的机票就可以购买。

就市场竞争格局而言，目前仅中国国旅旗下的中免公司在海南具有牌照经营权。中免已经计划在三亚、海口、万宁和琼海四地建设免税店，已建成且开始营业的为三亚店，建筑面积 7000 平方米，分三期开业。由于海南目前只能实行外国客人离境退税，根据记者在三亚免税店的实地走访，客流量不容乐观。而国人离岛免税政策的实行，无疑将给中免带来数倍乃至数十倍的客流增量，促进免税业务跨越式发展。

中免公司也已经积极备战免税政策。据悉，中免母公司中国国旅已于9月决定将原拟在大连、厦门、青岛设立市内免税店的2.7亿元向中免三亚市内免税店进行增资，三亚店也在增加员工和POS机储备量。此外，中免公司还计划在三亚海棠湾新建一家免税商场。

业界分析：中国成为世界旅游业复苏重要动力

世界旅游业2010年度报告和全球趋势报告认为，中国是拉动整个世界旅游业走出低谷的重要力量。这份报告是在此间举行的第31届世界旅游展览会上公布的。报告说，近年来，中国游客出境旅游增长迅速，今年1至9月中国游客出境游同比增长了21%，这对疲软的世界旅游市场复苏无疑是个巨大的推动力。

世界旅游理事会主席让-克洛德·鲍姆加滕表示，旅游业是重要的经济支柱之一，中国政府认识到了旅游业的价值。而对世界而言，中国也传递了一个重要信息：发展旅游，把旅游作为经济增长点，而不仅仅是一种休闲方式。（新华网）

2. 行业数据跟踪

旅游大省广西已有5000多家旅游企业 800多个景点

拥有桂林山水、德天瀑布、北海银滩等旅游品牌的广西，在2009年实现旅游总收入701亿元，目前正由旅游大省向旅游强省迈进，积极打造千亿元旅游产业。广西旅游业经过30年的快速发展，旅游产业规模不断扩大、旅游需求不断增长。截至2010年9月底，广西已有星级旅游饭店500多家，各类旅游景区景点800多家，旅行社500多家，各类旅游企业5000多家。

3. 一周公司动态

湘鄂情(002306)

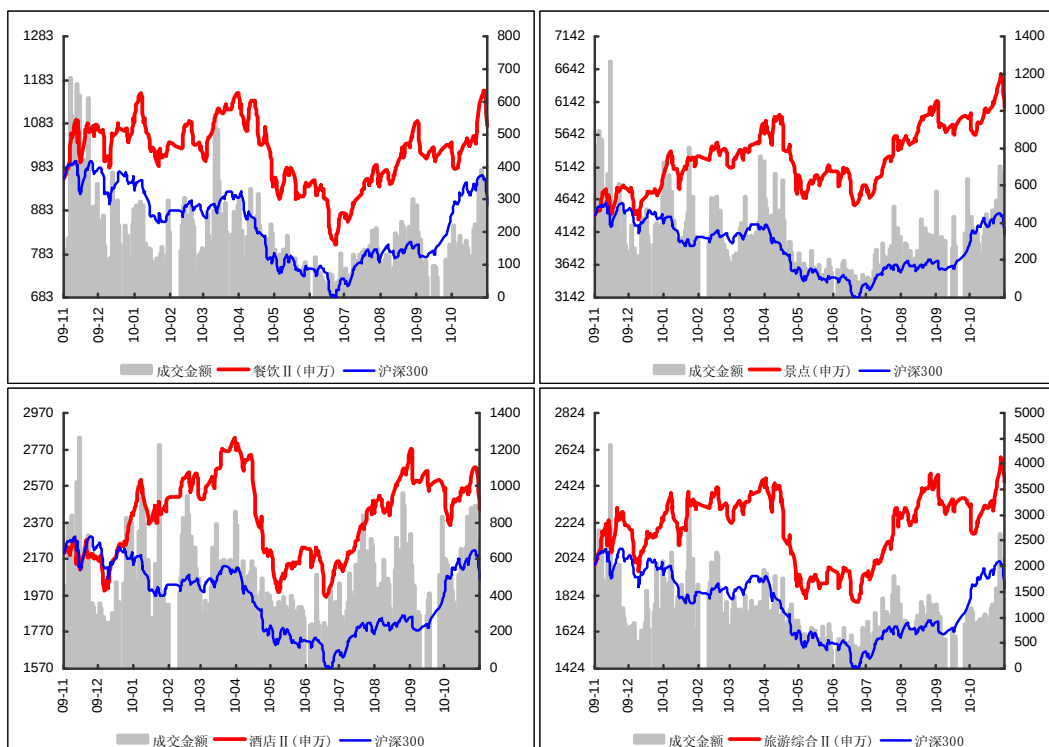
公司3956万股限售股可于2010年11月11日起上市流通，本次解除限售股份占限售股份总数的26.37%、无限售条件股份总数的79.12%和公司股份总数的19.78%。

西安旅游(000610)

公司股东浙江博鸿投资顾问有限公司减持公司股份后尚持有988万股，占西安旅游总股本196,747,901股的5.02%。

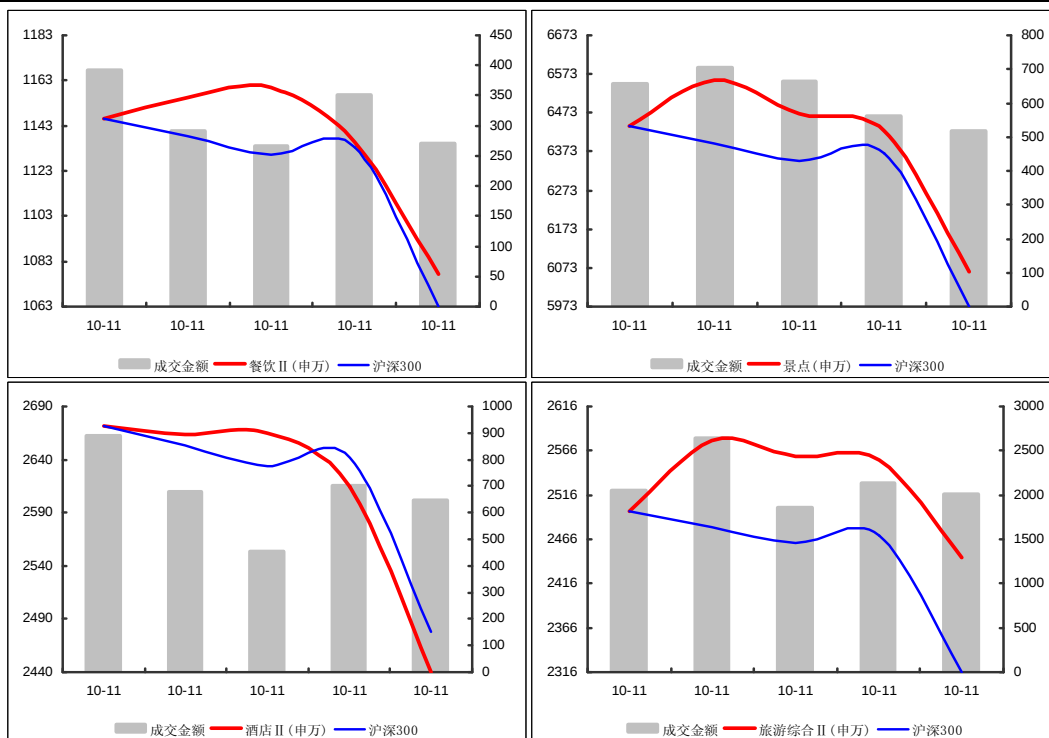
4. 市场与行业指数对比

图 1：子行业指数与沪深 300 走势一年比较



资料来源：Wind 资讯，东吴证券研究所

图 2：子行业指数与沪深 300 走势一周比较



资料来源：Wind 资讯，东吴证券研究所

5. 一周资金流向

餐饮旅游行业本周资金净流入 2,054.33 万元，成交额为 1,874,169.41 万元，金额流入率为 0.11%，资金流向占比为 -0.38%。与上周相比，资金转为净流入，成交额有所放大。

5.1. 餐饮类

表 1: 餐饮类（申万）个股一周资金流向

证券代码	证券简称	周涨跌幅 %	净流入资金 万元	金额流入率 %	净流入量 手	连红天数
002306.SZ	湘鄂情	0.04	2793.53	10865.94	-33266.86	1
000721.SZ	西安饮食	-2.49	2888.29	24872.66	-4170.68	-2
002186.SZ	全聚德	-3.76	-267.21	-843.83	-23444.53	-2
600721.SH	ST 百花	-4.01	-438.97	-3143.64	-11000.73	-3

资料来源: Wind 资讯, 东吴证券研究所

5.2. 景点类

表 2: 景点类（申万）个股一周资金流向

证券代码	证券简称	周涨跌幅 %	净流入资金 万元	金额流入率 %	净流入量 手	连红天数
000430.SZ	*ST 张股	1.25	-318.77	-1.27	-3778.13	-1
000978.SZ	桂林旅游	0.65	2959.25	4.59	21824.13	-1
000613.SZ	ST 东海 A	-0.18	-1210.25	-3.60	-20876.98	-3
600054.SH	黄山旅游	-0.94	-5325.12	-4.81	-25923.56	-5
600593.SH	大连圣亚	-4.43	430.95	2.78	2300.49	1
000888.SZ	峨眉山 A	-4.74	-619.16	-1.36	-3174.30	-3
002033.SZ	丽江旅游	-6.45	-195.78	-1.22	-709.25	-4

资料来源: Wind 资讯, 东吴证券研究所

5.3. 酒店类

表 3: 酒店类（申万）个股一周资金流向

证券代码	证券简称	周涨跌幅 %	净流入资金 万元	金额流入率 %	净流入量 手	连红天数
000428.SZ	华天酒店	-2.24	-1576.71	-2.16	-15684.48	-2
000033.SZ	新都酒店	-4.34	-2076.21	-4.95	-31545.62	-1
600754.SH	锦江股份	-5.06	3596.37	4.08	13622.92	-1
000007.SZ	ST 零七	-7.52	-1756.60	-10.46	-19997.33	-3
601007.SH	金陵饭店	-9.25	-1347.15	-5.27	-14848.12	-1
000524.SZ	东方宾馆	-15.07	-8197.83	-8.94	-56651.05	-5

资料来源: Wind 资讯, 东吴证券研究所

5.4. 旅游综合类

表 4: 旅游综合类（申万）个股一周资金流向

证券代码	证券简称	周涨跌幅 %	净流入资金 万元	金额流入率 %	净流入量 手	连红天数
601888.SH	中国国旅	25.83	16165.44	4.77	55830.05	-1
600258.SH	首旅股份	7.81	11497.41	8.65	45410.40	2
600209.SH	*ST 罗顿	7.81	-4543.22	-4.50	-56465.97	-2
002159.SZ	三特索道	0.59	555.70	1.42	2011.96	-1
600358.SH	国旅联合	-4.31	628.02	1.02	8546.65	-3
600138.SH	中青旅	-4.61	-845.22	-0.60	-6188.96	-1
000610.SZ	西安旅游	-7.35	-3401.92	-5.71	-31249.16	1
600749.SH	西藏旅游	-7.51	2082.78	2.86	12067.50	-3
000802.SZ	北京旅游	-7.66	-1437.16	-2.86	-9965.65	-3
600555.SH	九龙山	-9.04	-7986.12	-11.28	-140818.02	-5

资料来源: Wind 资讯, 东吴证券研究所

6. 投资思路和重点推荐

作为国民经济重要的战略性支柱产业,旅游业在未来经济转型中将面临着难得的发展机遇,行业景气向上的趋势没有发生变化,短期股价调整将更有利于长期布局。

7. 风险提示

市场系统风险。

免责声明

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。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。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，需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：

行业投资评级：

买入：行业股票指数在未来 6 个月内表现优于沪深 300 指数 10%以上；

增持：行业股票指数在未来 6 个月内表现优于沪深 300 指数 5% ~ 10%；

中性：行业股票指数在未来 6 个月内表现介于沪深 300 指数-5% ~ +5%之间；

减持：行业股票指数在未来 6 个月内表现弱于沪深 300 指数 5%以上。

股票投资评级：

买入：股票价格在未来 6 个月内表现优于沪深 300 指数 20%以上；

增持：股票价格在未来 6 个月内表现优于沪深 300 指数 5% ~ 20%；

中性：股票价格在未来 6 个月内表现介于沪深 300 指数-5% ~ +5%之间；

减持：股票价格在未来 6 个月内表现弱于沪深 300 指数 5%以上。

东吴证券研究所
苏州工业园区翠园路 181 号
邮政编码：215028
传真：（0512）62938663
公司网址：<http://www.dwjq.com.cn>