

2010 年 12 月 13 日

餐饮旅游行业周报 (2010.12.06-2010.12.12)

美人之美，美美与共

投资要点：综合改革试点启动，五个领域先行先试

■ **国家旅游局：旅游业综合改革试点工作正式启动，成都、秦皇岛、舟山、张家界成为首批试点城市：**开展旅游综合改革试点工作要在五个领域先行先试：一是在与一二三产业融合发展上先行先试，二是在推动旅游业建成现代服务业上先行先试，三是在体制机制改革创新上先行先试，四是在建设生态文明、实现旅游业可持续发展上先行先试，五是在落实 41 号文件上先行先试。

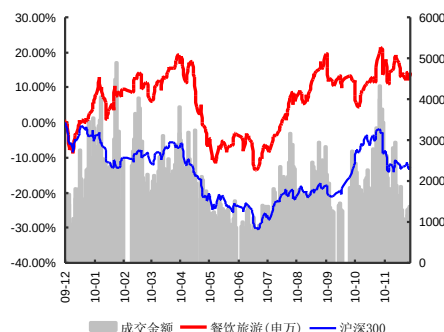
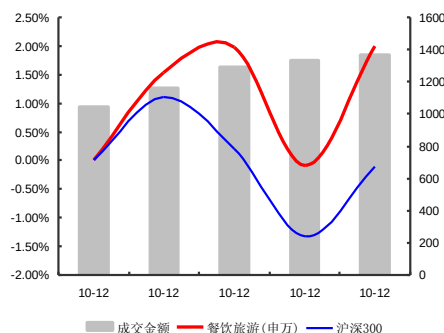
■ **开发商“屯兵”旅游地产，同质化下现价格战：**旅游地产，成为开发商越来越频繁提及的概念，甚至有超过商业地产的势头。日前，保利地产在短短两个月时间，签下 3 个耗资过 100 亿的休闲度假型综合体项目。恒大地产则明确表示，旗下 20% 的投资用于旅游地产。加上原先在旅游地产方面已有所涉足的雅居乐、碧桂园等等，希望在休闲度假这个概念上做文章的开发商越来越多。旅游地产项目一般位于距离超大城市中心区 30-40 公里、高速公路出口附近，坐落于自然、优美的大型山水环境之中，具有得天独厚的景观资源。目前，旅游地产的定义仍然存在一定的分歧，主流观点认为华侨城模式才是旅游地产，而其余大部分城市郊区的大盘项目，顶多只能称作是休闲度假型产品。

■ **投资建议：**在扩大内需和消费升级的背景下，餐饮旅游行业受益于居民收入的快速增长，以及密集出台的旅游行业和文化产业政策，行业景气向上趋势明确。建议关注成长性良好、经营模式独特的宋城股份（300144），以及将成为旅游业综合改革试点中首批受益上市公司的*ST 张股（000430）。

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. 区域数据跟踪	9
3. 一周公司动态	10
4. 市场与行业指数对比	11
5. 一周资金流向	12
5.1. 餐饮类	12
5.2. 景点类	13
5.3. 酒店类	13
5.4. 旅游综合类	13
6. 投资思路和重点推荐	14

1. 一周行业要闻

上海高端酒店有过剩隐忧

日前，位于十六铺的精品酒店英迪格正式开门迎客，成为洲际酒店集团旗下该高端品牌亚太地区的第一家酒店。而在此之前，半岛、和平、外滩茂悦饭店等高星级酒店，以及宝御、华尔道夫、东方商旅等多家精品酒店也已落户外滩，令外滩区域高端酒店群初具规模。

高端酒店纷纷扎堆外滩，也引来一些担忧。原上海旅游协会饭店分会秘书长赵仁荣表示，上海的酒店尤其是高端酒店有过剩隐忧，行业内最担心的就是明后年的行情不好，到时没有大型活动刺激的高端酒店“不一定吃得饱”。一般来说高端酒店的客房出租率要保持在 55% 以上才能实现盈利。而旅游局数据显示，尽管世博会期间本市五星级酒店的客房出租率曾达到超过 75% 的高位，但今年 1 月份本市五星级酒店客房的平均出租率只有 56% 左右，接近“警戒线”。今年 2 月份，五星级酒店的平均出租率更是下降到 41% 左右的低位，情况并不乐观。（新闻晨报）

武汉城市圈将开通旅游直通车

武汉城市圈九城市农业部门日前签署休闲农业合作框架协议。明年起，武汉、黄石、鄂州、黄冈等城市圈城市将携手开通旅游直通线路，推出一批精品自驾游线路。

根据协议，九市农业部门将建立休闲农业联席会议制度，实行轮值主席制，每届任期一年，加强协调协商，研究区域合作发展战略、规划和年度工作计划，开展跨区域项目合作；建立信息、市场等资源共享机制，各城市整合重点线路、产品等资源进行宣传推介，联合组织主题活动，在黄金周、小长假期间开通城市圈旅游直通车或自驾游线路。

明年，武汉市农业局将作为首届轮值单位，期间利用黄金周和小长假组织农业休闲旅游活动，将“捆绑”城市圈其他兄弟城市的相关精品线路或景点进行宣传推介。下一届轮值单位为孝感市农业局，将作为牵头部门组织休闲农业的相关活动。

此外，湖北省农业厅相关负责人还透露，下一步将对城市圈九市的休闲农业经营单位进行评选，评出一定数量的示范点，对其重点投入和扶持。以点带面，做大做强城市圈休闲农业产业，促农业增效、农民增收。据了解，近年湖北休闲农业发展势头强劲，截至今年 9 月，经营单位达 1.1 万个，休闲旅游综合收入 96.04

亿元，农民增收 24.58 亿元。其中，武汉城市圈九市农业旅游资源丰富，共占全省近八成份额，市场发展空间巨大。（新华网）

湖南旅游产业：跨过千亿“门槛”跻身全国十强

2009 年对于湖南省旅游业来说是标志性的一年，全省接待入境旅游者 130.87 万人次、国内旅游者 15934.16 万人次，同比分别增长 17.87%、25.28%；实现旅游总收入 1099.47 亿元，同比增长 29.08%。

从 2006 年至今的 4 年多时间里，湖南旅游年收入翻番、突破千亿元大关，成为湖南第七个过千亿元的产业。在跨过千亿“门槛”后，湖南旅游提出了新的战略发展目标——到 2014 年力争实现旅游总收入超过 2000 亿元，相当于全省 GDP 的 15% 左右。与 2009 年相比，旅游总收入和占全省 GDP 的比重均翻一番，跻身全国十强。

低碳：宾馆不再免费提供洗漱用品

现在来长沙出差或旅游的人，住宿时多少会有些不习惯：星级酒店和宾馆已经不再免费提供常见的“七小件”洗漱用品，如果需要则须支付一定费用。这项始于 2009 年 7 月的“低碳”政策，由长沙市在全国率先推行。目前，湖南共有星级酒店 1100 多家，每天消耗一次性日用品约 14 万套，年费用达 2.56 亿元以上。据不完全统计，仅长沙每天就要消耗一次性洗漱用品 1.5 万套，一年消耗近 3000 万元。

这仅是湖南推行“低碳旅游”的一个缩影。在今年初，湖南省旅游局局长杨光荣便向媒体透露，湖南拟将大长沙(长株潭地区)旅游板块明确为湖南省首个“低碳旅游试验区”。其实，湖南民间的低碳旅游早已在进行中，比如张家界、凤凰等地，在核心景区一律禁止机动车进入，改以电瓶车代替，以减少二氧化碳排放量。

251 项目：一体两翼发展格局

2009 年是湖南省旅游局确定的“旅游项目建设年”，在全省推出了“251 项目建设工程”，即重点支持 20 个全省重大旅游项目、50 个市州重点旅游项目和 100 个县(市区)重点旅游项目。以景区景点等项目建设为“体”，市场开发和行业管理为“两翼”，省旅游局创新提出了“飞鸟型”发展思路，促使湖南旅游在金融危机影响下逆势上扬，成功晋级“千亿俱乐部”。

据不完全统计，2009 年全省在建的 500 万元以上投资规模旅游项目有 323 个，投资总额达 1273 亿元，至去年底，累计完

成投资超过 400 亿元。“251”旅游项目建设工程包括建设长沙靖港—灰汤特色旅游小镇综合开发等 20 个省级重点项目，长沙梅溪湖会展中心项目、长株潭城市群“欢乐城”等 50 个市级重点项目，益阳雪峰湖地质公园等 100 个县级重点项目。省政府 2011 年元月组织了一次旅游项目建设银企合作洽谈会，当场签约近 60 亿元。

联动：推行无障碍旅游

2010 年 11 月 8 日，“五湖五岳”十大景区在洞庭湖畔宣布结盟。正式结盟后，有望打造五湖五岳共同认证的旅游卡，凭卡打折。而在这之前，大长沙、大湘西、大湘南、大梅山文化旅游圈都已经成为了湖南省旅游区域合作范本。其中，张家界、常德、湘西、怀化、邵阳 5 个市州还组建了“大湘西旅游经济协作区”，力推区域内无障碍旅游，也实现了湖南省境内无障碍旅游的突破。

为了进一步推进“无障碍旅游”，湖南省旅游局还与广东省旅游局签署了旅游合作与交流协议，双方承诺将联合开发跨省精品旅游线路。2008 年，广东省接待的湖南游客达 1130 万人，同比增长 13%，占广东省接待过夜旅游者的 8.47%；湖南接待广东游客 1439 万人，占其总游客接待量的 11.33%。

包机：花更少的钱出国旅游

去年，湖南中青旅、华天国旅荣膺全国百强，五星级旅行社也在长沙正式出炉，并争相推出日本、韩国、泰国等出境常态包机产品，进一步拉低出游成本。以前去一趟日本，至少都是在 6000 元以上，路上还得花上 2 天时间。而从今年 4 月份起到 10 月底，亲和力旅游湖南中青旅则将包机开到了日本，两个半小时，而报价则比原来节省 2000 元以上。

另外，继香港永安旅行社设立湖南办事处之后，国内旅游大鳄深圳宝中旅、重庆旅游百事通相继入湘。两家企业均主打低价牌，带给市民的感觉便是：出国旅游更加便宜了，选择也更多了。

“十二五”投资 3000 亿 安徽发力旅游产业

据悉，安徽将在“十二五”期间投资 3000 亿元到旅游业的发展当中，力争到 2015 年全省旅游年总收入达到 3000 亿元以上。

“十二五”期间，安徽省旅游业将实施“5233”行动计划。全省投资额 5 亿元以上的旅游项目将达 200 个以上，投资总额达到 3000 亿元以上。到 2015 年，全省旅游年总收入将达 3000 亿元以上，占全省 GDP 的比重力争达到 12%以上。

安徽省旅游局局长胡学凡预计,今年安徽省旅游总收入将会突破一千亿元,接待入境游客达到 175 万人次,接待国内游客达到 1.4 亿人次。据此计算,未来五年,安徽省旅游业产值将增加两倍。

事实上,按照安徽旅游业“十一五”的增速,五年增两倍并不是难事。安徽省旅游局提供的数据显示,“十一五”以来,安徽省旅游接待总人数年均增长 31.5%,旅游总收入年均增长 34.2%,增长幅度位居中部第一。

安徽省丰富的旅游资源也为“十二五”期间增长奠定基础。截至目前,安徽省旅游景区(点)达到 500 余家,其中,4A 以上旅游景区达到 87 家;星级饭店总量达到 456 家,其中,五星级饭店 10 家,四星级饭店 81 家;旅行社 890 家,星级农家乐 583 个;旅游在建项目 668 个,总投资达到 1369.6 亿元。

据悉,旅游业已经被确定为安徽省“十二五”期间的八大重点产业之一。除了旅游“十二五”规划外,安徽省的一些地区也将出台规划促进旅游业发展,包括合肥经济圈旅游发展总体规划、皖北旅游发展总体规划和皖南国际旅游文化示范区旅游发展总体规划等。

“两山一湖”将成安徽着力打造的黄金旅游线,它是以黄山、九华山和太平湖 3 个旅游景区为重点,包括黄山市和池州市等部分地区的旅游经济区。(上海证券报)

圣诞元旦国内旅游价格最高涨两成

新华社:据携程旅行网团队游、自由行报价显示,圣诞、元旦热门线路价格有两成左右的涨幅,元旦前一两天出发价格最高,但其他大部分日期价格没有明显上涨,错峰出行依然实惠。海南三亚和东北亚布力等地双节将迎来旅游高峰。

海南三亚在冬天一直是旅游旺季,是很多游客出行的首选,目前 12 月份和 2011 年 1 月份出发的自由行价格还没有大幅上涨,提前预订很有利。比如,上海出发圣诞、元旦游,三亚 5 日自由行起价约 2000 元,选择五星豪华酒店的 5 日自由行,起价约 3000 元,与平日价格持平,圣诞节价格基本没有上涨。12 月 30 日和 31 日出发价格上涨两成,节后迅速回落。

圣诞、元旦开始,东北亚布力等地滑雪游将迎来第一个高峰,旅游价格上涨明显。比如携程哈尔滨+亚布力滑雪 4 日团队游上涨两成最高 3100 元,圣诞节当天出发报价最低,只需 2400 元,但也比前段时间的报价涨了两三百元。自由行则从 1000 多元涨

到 2000 多元。

此外，其他国内线路由于处于冬季淡季，圣诞、元旦价格实惠，也是很好的选择。比如昆大丽 6 日经济团队游 2000 元，价格没有上涨；丽江自由行元旦出发 4320 元起，1 月份最低只需 3600 元，包括赠送第三晚住宿、丽江免费用车服务礼包。九寨沟团队游 3700 元左右，西安豪华团 2200 元，都可入住五星酒店而且全程无购物。（东方早报）

旅游业综合改革试点工作启动

国家旅游局：旅游业综合改革试点工作正式启动，成都、秦皇岛、舟山、张家界成为首批试点城市。国家旅游局表示，将把综合改革试点工作纳入“十二五”规划和明年的重点工作。

国家旅游局局长邵琪伟表示，开展旅游综合改革试点是《国务院关于加快发展旅游业的意见》中提出的重要任务，也是启动新时期全国旅游改革工作的重要内容。邵琪伟指出，推动旅游综合改革要坚持五个指导原则：一是坚持以改革促进科学发展，二是坚持以市场化为导向，三是坚持以体制机制的建立健全和创新为重点，四是坚持与国家总体战略相结合，五是坚持以开放促改革。

邵琪伟强调，开展旅游综合改革试点工作要在五个领域先行先试：一是在与一二三产业融合发展上先行先试，二是在推动旅游业建成现代服务业上先行先试，三是在体制机制改革创新上先行先试，四是在建设生态文明、实现旅游业可持续发展上先行先试，五是在落实 41 号文件上先行先试。

此外，国家旅游局副局长杜一力还表示，试点城市和省级政府、国家旅游局都要明确领导机构和工作机制，明确任务落实责任；及时把旅游城市综合试点改革方案纳入所在城市和省级政府“十二五”规划和 2011 年工作计划；各试点城市要有组织、有计划稳步推进改革工作，力争明年取得阶段性进展，国家旅游局将把综合改革试点工作纳入“十二五”规划和明年的重点工作，以本次会议精神为主要思路，在深入调研的基础上提出《支持地方政府开展旅游业综合改革试点工作的意见》。（上海证券报）

开发商“屯兵”旅游地产，同质化下乍现价格战

旅游地产，成为开发商越来越频繁提及的概念，甚至有超过商业地产的势头。日前，保利地产在短短两个月时间，签下 3 个耗资过 100 亿的休闲度假型综合体项目。恒大地产则明确表

示，旗下 20% 的投资用于旅游地产。加上原先在旅游地产方面已有所涉足的雅居乐、碧桂园等等，希望在休闲度假这个概念上做文章的开发商越来越多。

以“旅游”的名义做地产

凡是打着“旅游地产”概念的项目，往往都有惊人的规模。日前，保利(东莞)投资有限公司分别与东莞樟木头镇政府、樟木头林场签订相关协议。根据协议，保利集团将在 6 年时间内投资 100 亿元，在樟木头的宝山生态开发区建设一个占地面积达 26.6 平方公里的东莞保利生态城项目。消息称，该项目将涵盖五星级酒店 4 家、生态度假山庄 9 个、主题酒店 4 家、主题公园 3 个、生态体育公园 3 座、低碳生态建筑示范群 15 座。项目建成后相当于再造一个樟木头镇城区，并有望每年给东莞吸引游客 600 万~800 万人次。在此之前的 10 月，保利地产先后与四川省德阳市和成都市签订了合作项目，两个项目的投资均超过 100 亿，也都包含酒店、会议、商场等集群，主打休闲度假概念。

另一家在近期大谈“旅游地产”的开发商是恒大地产。该集团董事局主席许家印曾经透露，公司旗下 20% 的投资是在旅游地产上，一般以恒大金碧天下系列为主，包括多元化住宅产品和多功能的项目配套，集旅游、度假、商务、居住于一体的大型综合体项目。据悉，恒大地产已在广东清远、武汉鄂州、重庆、成都彭山、天津蓟县、南京、昆明等地推出其旅游地产的代表作品。

不过，虽然保利、恒大等宣称这一新投入方向是旅游地产，但从其定位来看，依然和最典型的华侨城模式存在较大差别。客观来看，在旅游地产的定义上，目前仍然存在一定的分歧，如何界定旅游地产依然没有统一标准，大部分认为华侨城模式才是旅游地产，而其余大部分城市郊区的大盘项目，顶多只能称作是休闲度假型产品。

保利地产有关负责人表示，集团旗下的旅游地产项目，将有别于华侨城模式，但其中也会出现一些具备旅游特质的元素。恒大地产则表示，旅游项目配套一般包括五星级酒店，会议中心、健康中心、娱乐中心、饮食中心、商业中心、运动中心、养身中心、恒大剧场、网球中心等九大中心，水世界、乐世界，及室内滑雪场和溜冰场。

有业内人士称，这种模式并不新鲜，主要以旅游的名义来做地产，而早在好多年前，碧桂园、雅居乐等就已经在广州周边的郊区大盘注入了一些休闲度假的元素。

不过雅居乐地产表示，并不认为公司从事的是旅游地产，顶多只能称作休闲度假项目。该人士也表示，市区的可开发项目越来越少，未来往郊区和卫星城去扩张已经成为必然的趋势，这将意味着越来越多原先仅在市区范围经营住宅开发的企业都会走郊区大盘开发之路。

同质化下的巨头角逐

出于地段优势，加上体量一般较小，大城市市区楼盘往往都不会面临较大的竞争压力，但到了郊区的超级大盘上，情况就完全不同，对开发商的经营能力考验更加明显。

事实上，开发商在大盘上的较量，早已经在广州周边燃起。以广州北部清远边境为例，山清水秀的自然环境，使得当地坐落了碧桂园假日半岛、美林湖、狮子湖、万科北部、合景天湖峰境等动辄数平方公里的超级大盘，而每个楼盘都有诸如五星级酒店、温泉、高尔夫等配套性资源。因此，为了能够胜出，开发商都必须使出各自的招数来赢得市场。

日前，万科的北部万科城以 3000 多元/平方米的起价打破该区域的宁静，因为该定价较周边的楼盘低了近一半。尽管万科推出的产品类型洋房，而周边项目多为别墅，但万科的低价搅局，依然引起了较大反响。

与万科相反的是狮子湖，定价高达 2 万元/平方米。这个由山东颐杰鸿泰集团投资 60 多亿元的项目主打高端市场，8 平方公里的项目上，有高尔夫球场、国际会所等，销售项目也以高端别墅为主。

保利地产上述负责人称，开发旅游地产的成败取决于项目定位、成本控制等多个因素，能不能赚钱，还看各自的本事，而保利极有可能做高端产品，做一些别墅类的产品，这样可以避免与大多数项目同质化。同时，在项目选择上，尽量在大城市的卫星城，以及高速路网能够覆盖的区域，以确保吸引大城市的消费人群。

恒大地产也表示，旅游地产项目一般位于距离超大城市中心区 30~40 公里、高速公路出口附近，坐落于自然、优美的大型山水环境之中，具有得天独厚的景观资源。（第一财经日报）

2. 区域数据跟踪

福州

2010 年 1~10 月，福州共接待旅游人数 851.47 万人次，比

增 12.21%；旅游总收入 191.3 亿元，比增 19.22%。

福州滨江滨海、生态、温泉等独有的旅游资源和三坊七巷、船政文化、昙石山、寿山石等闽都文化旅游品牌都十分吸引外地游客。为了加快推进旅游资源整合开发，市政府正在编制完善福州旅游发展规划，加快推进桂湖国际旅游度假区、琅岐岛国际旅游度假区等一批上规模、上档次的旅游度假项目尽快动工兴建，争取年内实现创建“中国温泉之都”的目标。（新华网）

湖南

2009 年，湖南省接待入境旅游者 130.87 万人次、国内旅游者 15934.16 万人次，同比分别增长 17.87%、25.28%；实现旅游总收入 1099.47 亿元，同比增长 29.08%。其中，长沙市实现旅游总收入 354.9 亿元，入境旅游人数和收入居中部六省省会城市之首。

截至目前，湖南省共有旅游星级饭店 567 家，其中五星级饭店 14 家、四星级饭店 51 家。有旅行社 615 家。有等级旅游区(点)143 家，其中 5A 级旅游区(点)2 家、4A 级景区 41 家。有“中国优秀旅游城市”13 个。有 7 家旅行社、9 家星级饭店、3 家旅游区(点)年营业收入或门票收入过亿元。（新华网）

3. 一周公司动态

大连圣亚 (600593)

股东辽宁迈克出售公司股份 92 万股，占公司总股本的 1.00%。经本次减持后，辽宁迈克尚持有本公司股份 856 万股，占公司总股本的 9.30%，全部为无限售条件流通股。

北京旅游 (000802)

证监会发审委取消审核公司非公开发行事宜，目前公司正在等待监管部门进一步通知。根据相关规定，公司股票将于 2010 年 12 月 6 日开市起复牌。

全聚德 (002186)

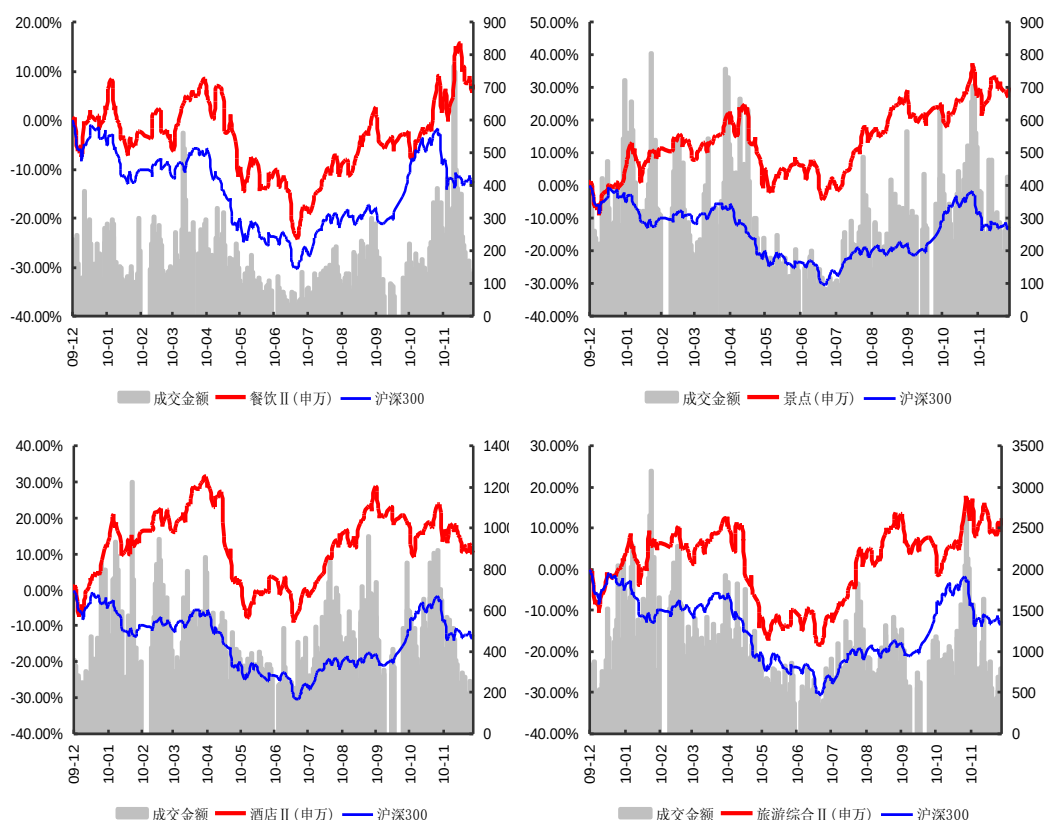
出资 1.4 亿元开发西北市场：近日，公司与新疆君邦投资签订协议，受让君邦投资所拥有的新疆全聚德 85% 股权。以评估值为参考，全聚德应向君邦投资支付的股权转让款为 13838 万元。君邦投资原本拥有新疆全聚德 100% 股权，是“全聚德”品牌新疆地区的加盟商，有两家“全聚德”品牌加盟店。君邦投资作为品牌加盟商，其鸭坯等原材料从全聚德统一采购。截至今年

2010 年 10 月，新疆全聚德实现利润总额为 285.73 万元，净利润为 214.3 万元。

全聚德称，中央高度重视新疆地区发展，该地区发展前景非常广阔。公司将依托新疆全聚德，抓住这一良机，以新疆全聚德作为区域公司积极开发西北市场。（每日经济新闻）

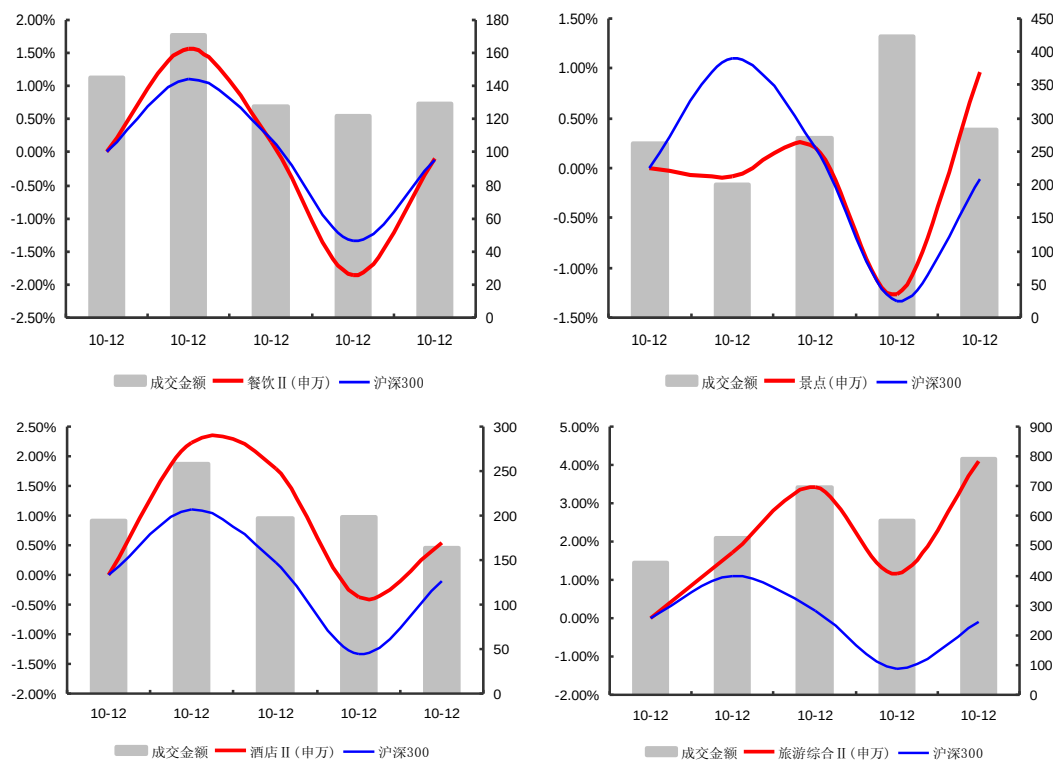
4. 市场与行业指数对比

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出 6,905.54 万元, 成交额为 613,579.64 万元, 金额流入率为 -1.13%, 资金流向占比为 -0.17%。

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
000721.SZ	西安饮食	7.88	734.16	2.64	6162.2	2
002306.SZ	湘鄂情	-1.12	-88.72	-0.55	-397.98	-3
002186.SZ	全聚德	-2.28	-1602.83	-7.71	-4535.5	-13
600721.SH	ST 百花	-5.15	-810.59	-17.02	-5932.55	1

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
002033.SZ	丽江旅游	6.90	-404.56	-3.36	-1321.05	1
000978.SZ	桂林旅游	5.35	-711.68	-1.41	-5613.13	1
600054.SH	黄山旅游	2.08	-2955.08	-5.95	-16020.35	1
000613.SZ	ST 东海 A	2.01	410.23	5.62	7327.3	2
600593.SH	大连圣亚	-5.12	1.47	0.03	5.66	-1
000888.SZ	峨眉山 A	-5.67	-1437.18	-11.60	-7876.77	-6
000430.SZ	*ST 张股	-6.07	-588.58	-8.56	-6970.06	1

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	3.10	978.88	6.34	10982.43	1
601007.SH	金陵饭店	1.14	1014.28	3.00	9758.63	-1
000524.SZ	东方宾馆	-0.36	-268.41	-1.28	-2568.59	-1
600754.SH	锦江股份	-2.52	-985.66	-5.86	-4065.28	-2
000007.SZ	ST 零七	-2.99	-726.20	-11.54	-8693.96	-3
000033.SZ	新都酒店	-3.02	-846.41	-10.61	-14586.9	-3

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	10.47	6813.79	6.80	19922.34	1
000610.SZ	西安旅游	9.54	1700.24	5.48	15170.28	2
600138.SH	中青旅	1.57	-1846.54	-3.64	-12795.81	1
002159.SZ	三特索道	1.50	-35.26	-0.59	-252.51	-2
600258.SH	首旅股份	0.87	313.28	0.98	1179.73	1
600749.SH	西藏旅游	0.54	-287.70	-1.72	-2109.89	-2
600358.SH	国旅联合	-1.03	-110.65	-0.58	-2249.76	1
000802.SZ	北京旅游	-1.71	-584.96	-4.64	-4431.37	2
600555.SH	九龙山	-3.62	-1439.27	-10.62	-28234.72	-3
600209.SH	*ST 罗顿	-5.58	-3141.60	-14.00	-49770.01	-2

资料来源: Wind 资讯, 东吴证券研究所

6. 投资思路和重点推荐

在扩大内需和消费升级的背景下，餐饮旅游行业受益于居民收入的快速增长，以及密集出台的旅游行业和文化产业政策，行业景气向上趋势明确。建议关注成长性良好、经营模式独特的宋城股份（300144）。尽管宋城股份上市首日表现算不上“出众”，但龙虎榜显示该股票主要买入席位中机构“扎堆”，得到三家机构同时“入驻”。其中排名首位的机构单个席位买入金额近 7000 万元，三机构合计买入金额达到 1.19 亿元，占到该股当日总成交的 6.7%。尽管该股首日涨幅仅为 21.68%，但当日换手率却高达 83.41%，在该日上市三只新股中最高。

另外，*ST 张股（000430）将成为旅游业综合改革试点中首批受益的上市公司，建议关注改革细则出台后对公司业绩的提升。

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>