



暑期多地酒店预订量超上半年，民航客流受疫情影响显著回落

投资要点

- **本周投资观点：**1) 免税：三亚出现疫情反复，静待疫情好转实现客流回暖。三亚疫情出现拐点，国内局部疫情已得到基本控制，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。重点关注中国中免，以及积极推进海南离岛免税落地的王府井，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) 人力资源服务：企业稳步推进疫后复工复产，生产生活秩序的全面恢复推动企业用工需求增加，我们认为在劳动力市场供需环境日趋复杂的背景下，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 0.9%，跑赢沪深 300 指数 1.1 个百分点，行业涨跌幅排名第 14（共 31 位）。本周仅有教育行业板块实现上涨，涨幅约 1.9%。行业估值水平（PE-TTM）为 44.0 倍，相对沪深 300 溢价率为 303.7%（-185.2pp）。个股方面，本周社服行业 A 股有 56 家股票涨幅为正，41 家下跌，其中呷哺呷哺表现最好（+20.9%）、米奥会展（+17.2%）、红旗连锁（+16.3%）涨幅较高，颐海国际（-20.6%）、迪阿股份（-17.1%）跌幅较大。
- **行业数据更新：**8 月 27 日-9 月 2 日，上海地铁客运量为 6128.8 万人次，环比上周上升 5.6%；海口美兰、三亚凤凰机场日均起降架次分别为 136、14 架次，环比上周分别+4.2%、-47.3%，同比-55.5%、-92.6%。2022 年 7 月，全国城镇调查失业率为 5.4%，同比上升 0.3 个百分点，环比下降 0.1 个百分点。
- **新冠疫情跟踪：**8 月 27 日-9 月 2 日，1) 全国：我国新增报告本土确诊及无症状病例累计 12603 例，环比上周+10.9%；无新增死亡病例；2) 三亚：三亚本周累计新增确诊 179 例，无症状感染者 360 例；3) 全球：全球新增新冠肺炎确诊病例约 423.1 万例，环比-17.9%；新增死亡人数约 1.4 万例，环比-7.8%。
- **新冠疫苗接种情况：**截至 9 月 2 日，全国累计报告接种新冠病毒疫苗约 34.3 亿剂次，每百人新冠疫苗接种量为 240.8 剂次，高于全球、北美、欧洲水平 51.3%、36.8%、36.5%。8 月 26 日-9 月 2 日全球日均接种新冠疫苗约 414.3 万剂次，环比减少 52.1%；全国日均接种新冠疫苗约 23.2 万剂次，环比减少 18.1%。
- **行业重点信息跟踪：**1) **酒店：**暑期多城市酒店预订量超过上半年；8 月签约 83 家酒店，奢华品牌发力迅猛，君澜酒店拿下 8 个高端项目；2) **餐饮：**五芳斋正式登陆上交所主板；陕西公布促进餐饮业恢复发展若干措施：减租、免税、

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：聚源数据

基础数据

股票家数	74
行业总市值(亿元)	4,643.45
流通市值(亿元)	4,536.18
行业市盈率 TTM	107
沪深 300 市盈率 TTM	11.6

相关研究

1. 社服行业周报 (8.20-8.26)：三亚疫情逐渐好转，香港 7 月旅客同比增长 4.5 倍 (2022-08-28)
2. 社服行业周报 (8.13-8.19)：免税龙头港股上市在即，酒旅市场回暖至去年八成 (2022-08-21)
3. 社服行业周报 (8.6-8.12)：中国中免通过港交所聆讯，扩岗补助政策加速落实 (2022-08-15)
4. 社服行业周报 (7.30-8.5)：三亚出现疫情反复，7 月离岛免税销售额同比增长 21% (2022-08-08)
5. 社服行业周报 (7.23-7.29)：消博会进场观众超 28 万人次，碧桂园集团进军预制菜行业 (2022-08-01)

让利；**3) 景区**：深圳部分公园、文旅场所暂时关闭；上海千古情景区：暂定明年春季开园**4) 旅游零售**：韩国 7 月免税店销售环比下降 14.6%；三亚国际免税城推出 8 周年店庆活动，优惠低至 5 折；**5) 旅游服务**：暑运接近尾声，民航客流受疫情影响显著回落；韩国自 9 月 3 日起取消入境前核酸检测要求；**6) 人力资源**：重庆 12 部门联合发文，促人力资源服务业高质量发展；人社部：重点企业用工服务机制成效显著；**7) 商贸零售**：韩国百货店 7 月销售额飙升逾 30%；上半年我国信息消费规模 3.24 万亿元。

- **上市公司重点公告跟踪**：**中国中免**：22H1 公司营收为 167.64 亿元/YoY-16.6%；归母净利润为-2.66 亿元；**首旅酒店**：公司拟将海外全资子公司首旅酒店集团（香港）控股有限公司、宝利投资有限公司分别所持的如家酒店集团（HOMEINNS HOTEL GROUP）66.14%、14.83%股权，以对应的长期股权投资账面净值全部一次性划转至首旅酒店集团。
- **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（2022.08.27-2022.09.02）	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	15

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: 三亚每日新增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

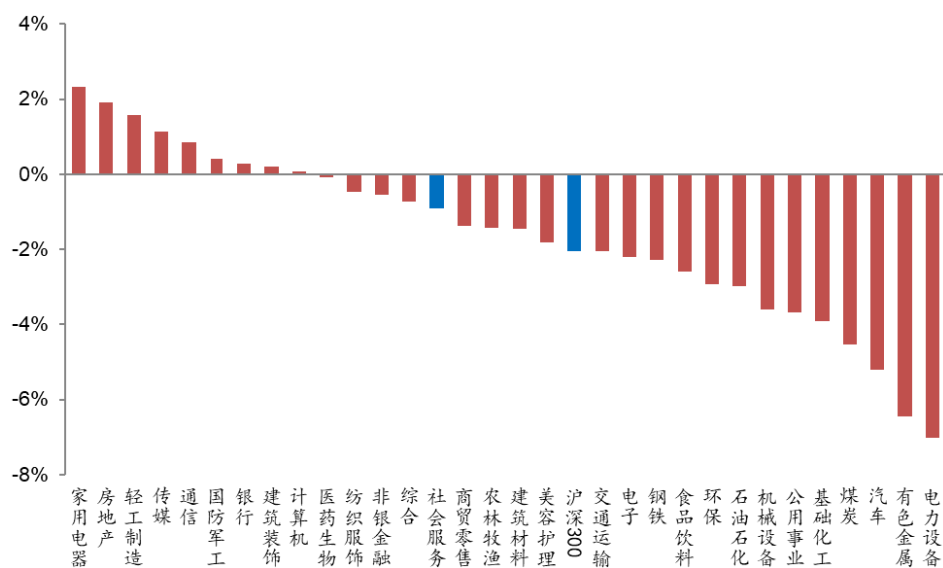
表 1: 2022/08/27-2022/09/02 社服行业及个股涨跌幅情况	3
表 2: 国内多地对海南省疫情防控措施 (截止至 2022 年 9 月 2 日)	6
表 3: 海外防疫政策更新 (截止至 2022 年 9 月 2 日)	7
表 4: 本周上市公司重点公告	14

1 市场行情回顾 (2022.08.27-2022.09.02)

1.1 行业表现

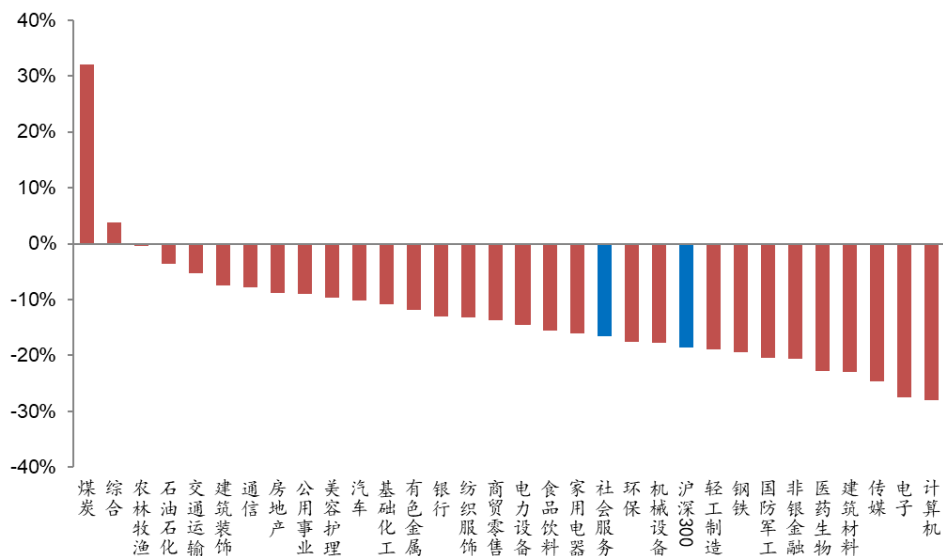
在 31 个申万一级行业中，本周社会服务指数下跌 0.9%，跑赢沪深 300 指数 1.1 个百分点，行业涨跌幅排名第 14。2022 年初以来至今，社服行业下跌 16.5%，跑赢沪深 300 指数 2.1 个百分点，行业涨跌幅排名第 20。

图 1：本周行业涨跌幅



数据来源：Wind，西南证券整理

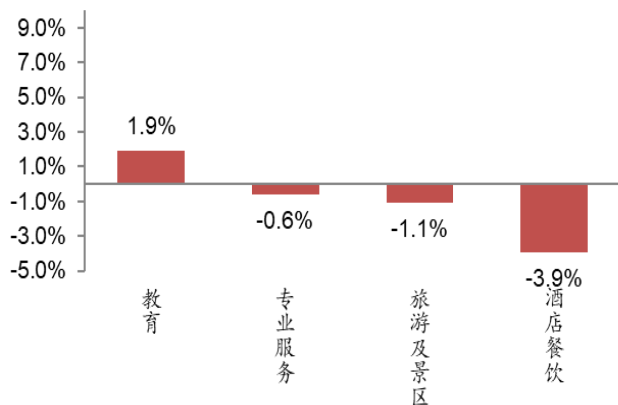
图 2：年初以来行业涨跌幅



数据来源：Wind，西南证券整理

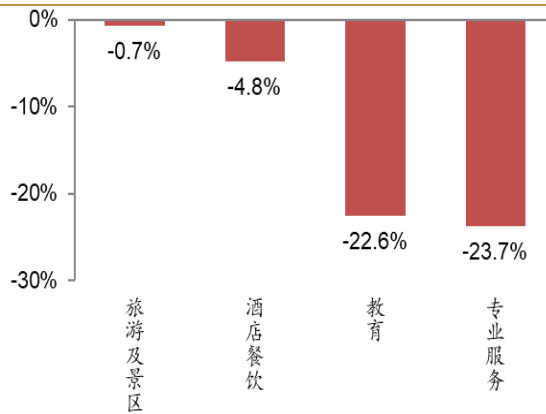
社服子行业来看，本周仅有教育行业板块实现上涨，涨幅约 1.9%。年初至今四个子行业板块均出现下跌，专业服务为跌幅最大的子行业，跌幅约为 24.0%。（注：社会服务行业还涵盖体育子板块，该板块无指数）

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

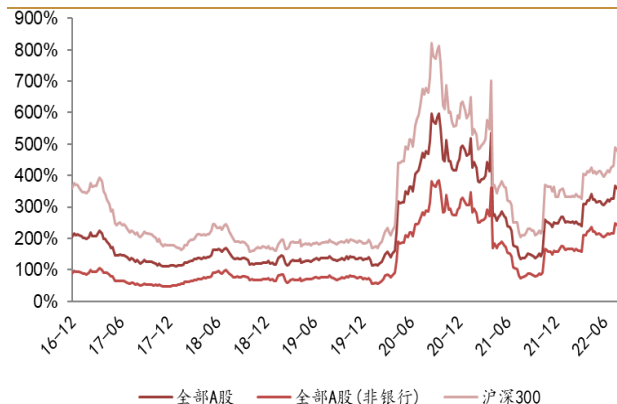
本周社服行业估值水平 (PE-TTM) 为 44.03 倍，相对全部 A 股溢价率为 219.5% (-146.7pp)，相对剔除银行后全部 A 股溢价率为 138.9% (-109.5pp)，相对沪深 300 溢价率为 303.7% (-185.2pp)。

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 56 家股票涨幅为正，41 家下跌。

本周涨幅排名前十的个股分别为：呷哺呷哺(+20.9%)、米奥会展(+17.2%)、红旗连锁(+16.3%)、奈雪的茶(+11.2%)、*ST 文化(+9.4%)、全聚德(+9.1%)、同庆楼(+8.7%)、岭南控股(+8.1%)、开普检测(+6.5%)、金陵饭店(+6.2%)。

本周跌幅排名前十的个股分别为：颐海国际(-20.6%)、迪阿股份(-17.1%)、九毛九(-14.7%)、华住集团(-11.6%)、携程集团(-11.3%)、海伦司(-11.1%)、力量钻石(-10%)、锦江酒店(-9.4%)、ST明诚(-9.3%)、科锐国际(-7.6%)。

表 1：2022/08/27-2022/09/02 社服行业及个股涨跌幅情况

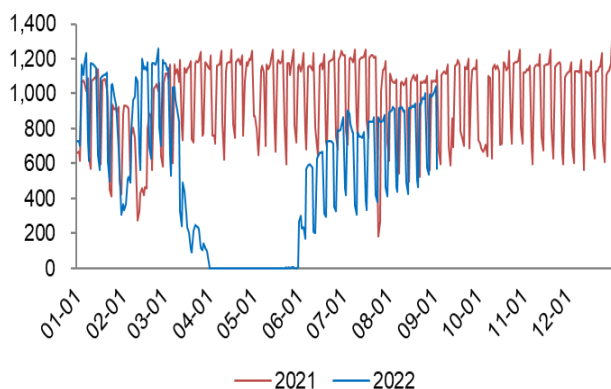
指数	涨幅	子行业	涨幅	子行业	涨幅
社会服务	-0.9%	教育	1.9%	旅游及景区	-1.1%
		专业服务	-0.6%	酒店餐饮	-3.9%
社服行业个股周内涨跌前十位					
0520.HK	呷哺呷哺	20.9%	1579.HK	颐海国际	-20.6%
300795.SZ	米奥会展	17.2%	301177.SZ	迪阿股份	-17.1%
002697.SZ	红旗连锁	16.3%	9922.HK	九毛九	-14.7%
2150.HK	奈雪的茶	11.2%	1179.HK	华住集团	-11.6%
300089.SZ	*ST 文化	9.4%	9961.HK	携程集团	-11.3%
002186.SZ	全聚德	9.1%	9869.HK	海伦司	-11.1%
605108.SH	同庆楼	8.7%	301071.SZ	力量钻石	-10.0%
000524.SZ	岭南控股	8.1%	600754.SH	锦江酒店	-9.4%
003008.SZ	开普检测	6.5%	600136.SH	ST 明诚	-9.3%
601007.SH	金陵饭店	6.2%	300662.SZ	科锐国际	-7.6%

数据来源：Wind，西南证券整理

2 行业数据更新

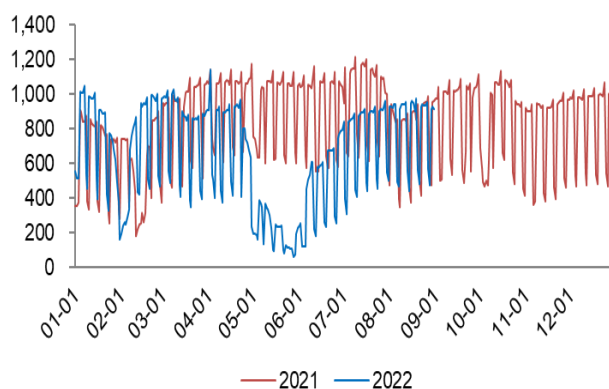
北京的地铁客流量已恢复至去年同期水平。8月27日-9月2日，上海地铁客运量为6128.8万人次，环比上周上升5.6%，同比下降7.1%。8月25日-8月31日，北京地铁客运量5690.1万人次，环比上周下降0.58%，同比下降2.33%。

图 7：上海地铁客运量（万人次）



数据来源：Wind，西南证券整理

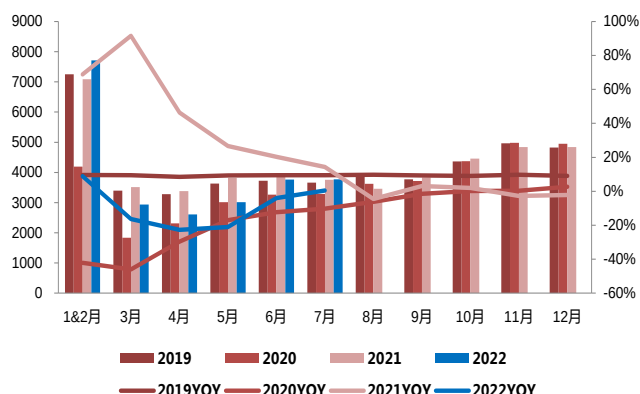
图 8：北京地铁客运量（万人次）



数据来源：Wind，西南证券整理

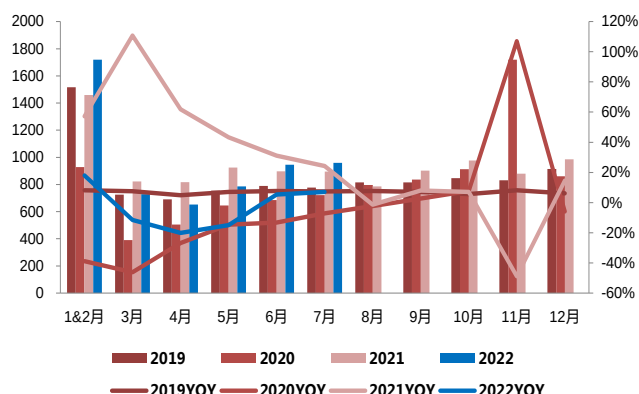
国内多地逐步放松防疫限制，餐饮收入环比提升。2022年7月全国餐饮收入为3694.2亿元，同比下降1.5%，环比下降1.9%；全国限额以上餐饮企业收入为958.0亿元，同比上升7.0%，环比上升1.5%。

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

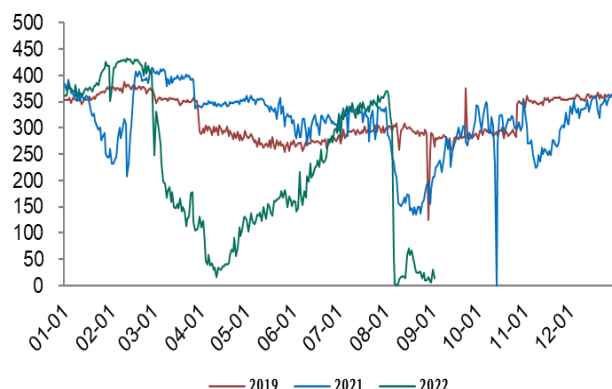
海南三亚凤凰机场与海口美兰机场近期受三亚疫情反复影响。8月27日-9月2日，根据飞常准数据，海口美兰、三亚凤凰机场日均起降架次分别为136、14架次，环比上周分别+4.2%、-47.3%，同比-55.5%、-92.6%。

图 11：海口美兰机场每日起降（架次）



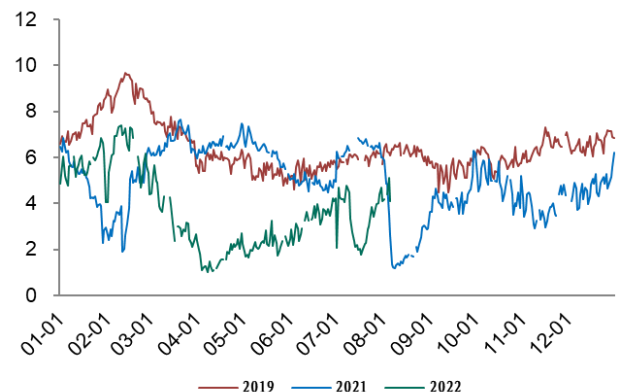
数据来源：飞常准，西南证券整理

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

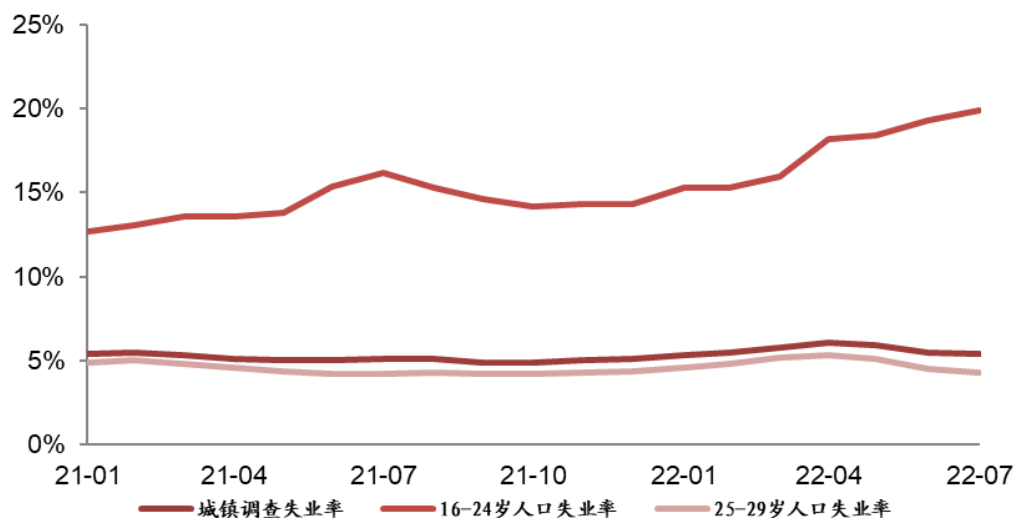
图 13：海口美兰机场客流量（万人次）



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7月,全国城镇调查失业率为5.4%,同比上升0.3个百分点,环比下降0.1个百分点;16—24岁人口调查失业率为19.9%,同比上升3.7个百分点,环比上升0.6个百分点;25—29岁人口调查失业率为4.3%,同比上升0.1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



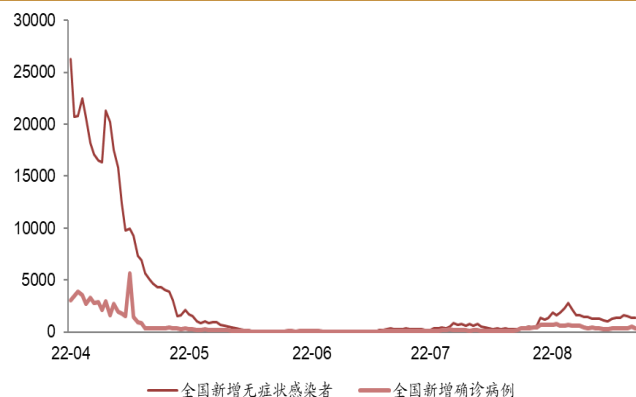
数据来源: 国家统计局, 西南证券整理

3 新冠疫情跟踪

截至9月2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6307例,累计治愈出院病例232791例,累计死亡病例5226例,累计报告确诊病例244324例,无现有疑似病例。

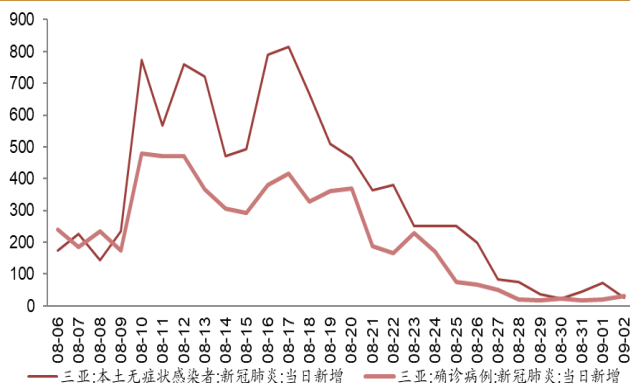
三亚新增病例及无症状感染者数量已呈下降趋势。8月27日-9月2日,我国新增报告本土确诊及无症状病例累计12603例,环比上周+10.9%,无新增死亡病例;三亚累计新增确诊179例,无症状感染者360例。

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

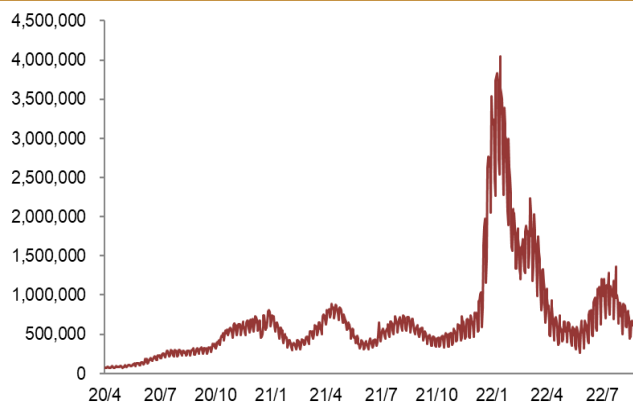
图 16: 三亚每日新增确诊病例及无症状感染者人数(人)



数据来源: Wind, 西南证券整理

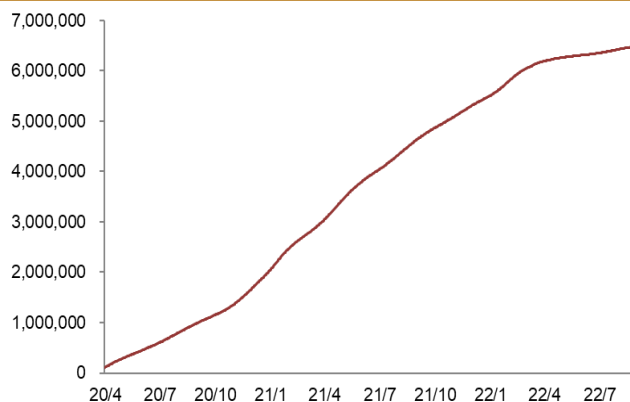
8月27日-9月2日,全球新增新冠肺炎确诊病例约423.1万例,环比-17.9%;新增死亡人数约1.4万例,环比-7.8%。截至2022年9月2日,全球新冠肺炎确诊病例累计约6.0亿例,累计死亡约647.5万例。

图 17: 全球日新增确诊病例 (人)



数据来源: Wind, 西南证券整理

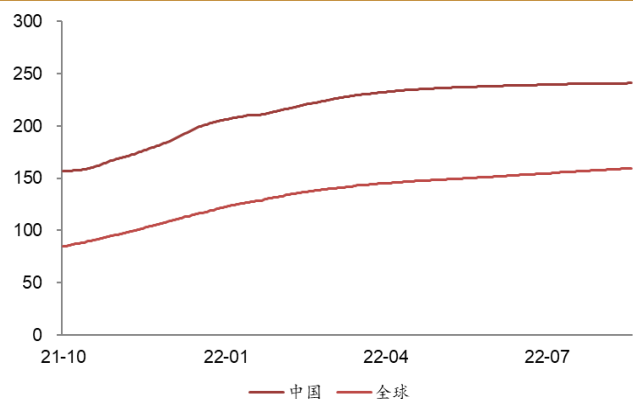
图 18: 全球累计死亡病例 (人)



数据来源: Wind, 西南证券整理

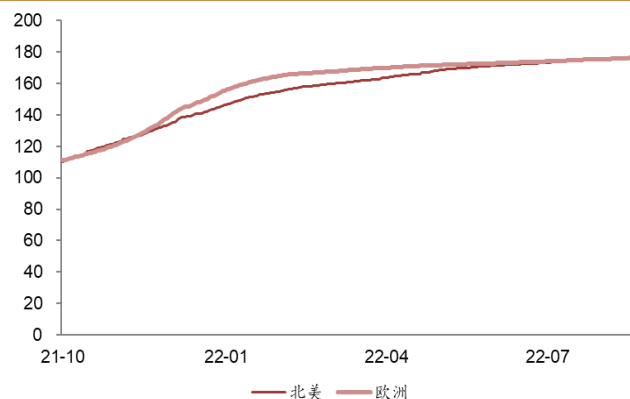
截至9月2日,全球共接种新冠病毒疫苗约125.9亿剂次,每百人新冠疫苗接种量为159.1剂次,全国累计报告接种新冠病毒疫苗约34.3亿剂次,每百人新冠疫苗接种量为240.8剂次,高于全球、北美、欧洲水平51.3%、36.8%、36.5%。8月26日-9月2日全球日均接种新冠疫苗约414.3剂次,环比下降52.1%;全国日均接种新冠疫苗约23.2万剂次,环比减少18.1%。

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: 国内多地对海南省疫情防控措施 (截止至 2022 年 9 月 2 日)

	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			

	全域管控	中高风险所在区	中高风险所在街道
贵州			
西藏			
广州			
深圳			
桂林			
福州			
厦门			
浙江			
青岛			
烟台			
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) 阿根廷：即日起取消自 2020 年 9 月份新冠肺炎疫情卫生紧急状况以来，在入境时所要求填写的健康“电子宣誓单”。2) 美国：美国联邦政府本周将停止其免费在家自测核酸计划，理由是缺乏足够资金以及需要努力在预期病例激增之前保有供应量。3) 韩国：从 9 月 3 日起取消要求入境旅客出发前接受新冠检测的规定。

表 3：海外防疫政策更新（截止至 2022 年 9 月 2 日）

所在板块	国家/地区	最新防疫政策
亚洲	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）。
	新加坡	8 月 28 日起，所有入境新加坡的旅客即使没有完成新冠疫苗接种，抵境后也不再须要履行七天居家通知，但仍须在行前两天内取得阴性检测证明。
	印度	印度首都新德里 8 月 11 日恢复了强制口罩令，未在公共场合佩戴口罩或面罩的人会被处以 500 卢比（约合 6 美元）的罚款。
	菲律宾	菲律宾全面开放边境，完全接种疫苗中国游客入境免隔离。
	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；
	日本	开始有条件的免除海外入境前的 PCR 检查，并考虑将每日入境人数上限由 2 万人放宽至 5 万人。
	印尼	延长社区活动防疫限制（PPKM）的实施期限，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。
	韩国	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；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。从 9 月 3 日起取消要求入境旅客出发前接受新冠检测的规定。

所在板块	国家/地区	最新防疫政策
	塞浦路斯	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;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。
	马来西亚	数项管控措施放款,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在出发前和抵达时接受核酸检测,不再需要进行隔离。
	柬埔寨	将取消对未接种疫苗或未完全接种疫苗入境旅客的隔离要求,但旅客需在抵达时接受快速检测。
	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。
美洲	美国	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。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;旅客不需要佩戴口罩也能搭乘国内航班。
	阿根廷	取消自 2020 年 9 月份新冠肺炎疫情卫生紧急状况以来,在入境时所要求填写的健康“电子宣誓单”。
	加拿大	6 月 20 日开始,未接种疫苗的国民可登上飞机出境,或乘坐火车在国内旅游。加拿大入境限制将至少延长到 9 月 30 日,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。7 月 19 日起,将恢复对抵达该国四个主要机场的国际旅客随机进行强制性新冠病毒检测。
	巴西	解除由新冠肺炎疫情引起的全国重大公共卫生紧急状态。
欧洲	英国	1) 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。2) 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。3) 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;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,且不再免费发放快速检测包。
	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。
	瑞典	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。
	丹麦	疫情受控,大规模疫苗接种计划停止。
	捷克	彻底解除所有针对新冠病毒的防疫措施。
	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。
	希腊	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,也无需出示任何证明。2) 境内暂停实施在公共室内场所强制使用口罩的规定。
	法国	分为 4 个阶段逐步解封: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,也不再有跨地区出行限制;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。旅客抵法前不再需要办理任何卫生手续,不论其前往法国本土还是海外领土;同时不论其来自哪个国家或地区,均不再需要出示健康通行证;旅客不再需要提供任何旅行证明(即无需提供赴法的“紧迫理由”);旅客不再需要出示未感染新冠的个人声明、抵法前已进行抗原检测或生物学检测的承诺书。
	俄罗斯	7 月 15 日起,取消因新冠疫情而实施的出入境限制措施。
	欧盟	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。
	马耳他	从 2022 年 7 月 25 日起,没有疫苗证明或康复证明前往马耳他的人在抵达马耳他之前无需出示核酸检测阴性证明。

所在板块	国家/地区	最新防疫政策
大洋洲	澳大利亚	澳大利亚维州将疫情限制解除, 疫苗接种要求、隔离规定和口罩令等规定取消。入境澳洲的外国公民不再需要提供疫苗接种证明。7月19日开始, 澳洲航空 (Qantas) 将取消对所有国际旅客的新冠肺炎疫苗接种要求
	新西兰	全面开放边境 2022年7月31日起新西兰将全面开放边境, 持各类有效签证均可入境。2) 前往新西兰的旅客不再需要进行出发前核酸检测

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 行业公司动态

4.1 行业资讯

4.1.1 酒店

【暑期多城市酒店预订量超过上半年】近日, 据各大 OTA 平台相继发布暑期旅游消费观察报告显示, 暑期前半程跨省游复苏态势显著, 后半程受部分旅游目的地疫情反复的影响, 本地及周边游成为主流。暑期高星酒店预订量价齐升, 间夜量同比去年增超 40%, 平均消费金额保持双位数增长。丽江、烟台、青岛等多个旅游热门城市的酒店预订量, 甚至一个暑期就超过了今年上半年。(迈点网)

【Club Med 计划在 2024 年底新开 17 家度假村】据复星旅游文化集团 2022 年中期财报, 2022 年上半年, Club Med 营业额达 57.43 亿元, 与 2021 年同期相比增长 336%, 恢复至 2019 年同期的 90%; 容纳能力与 2021 年同期相比增长 122%, 恢复至 2019 年同期的 87%。据财报, Club Med 2022 年下半年和 2023 年上半年的预订量, 按一致汇率计以营业额表示, 均呈现加速增长势头, 分别超过 2019 年同期的 14% 和 24%。复星旅文执行总裁兼 Club Med 地中海俱乐部中国首席执行官徐秉璜在接受记者采访时表示, 计划在 2024 年底新开 17 家度假村, 其中 9 个在中国, 今年上半年已经完成了 3 家度假村的开业。(迈点网)

【携程联合澳门特区旅游局推酒店五折券, 澳门酒店预订量暴涨 447%】随着成都、青岛、上海等多个内地城市陆续恢复澳门航线, 近日, 澳门热度也重新开启上扬通道。携程平台数据显示, 8月3日至今, 澳门搜索热度环比上月同期增长 400%, 同比去年亦大幅增长 198%。为抓住这波复苏先机, 澳门特区旅游局与携程于近期再次加推“感受澳门·想你享福利”酒店五折券优惠活动, 用户每天 0 点可以在携程 APP 和小程序端领取酒店五折券, 据悉, 前三天每日近万张五折券均在线 1 分钟内被抢空, 自 8 月 17 日活动上线至今, 携程平台上, 澳门酒店预订量环比增长 447%, 预订金额增长 491%。(迈点网)

【广州电竞酒店平均入住率超八成】近年来广州陆续出台了多项关于促进电竞产业发展的政策措施, 本地电竞文化氛围日益浓厚, 电竞酒店也备受业界和消费者关注。根据百度指数显示, 广东省内电竞酒店潜在客群的搜索频次为全国最高。据了解, 广州电竞酒店的平均入住率达到了八成以上, 复购率在 60% 以上。据悉, 电竞酒店这一新鲜业态最初在华中地区出现, 近两年在国内快速发展。根据同程研究院发布的《2021 中国电竞酒店市场研究报告》, 预计 2021 年全国电竞酒店的存量达到 1.5 万家, 到 2023 年将突破 2 万家。明年, 电竞将首次作为正式比赛项目出现在杭州亚运会的赛场上, 预计将吸引更多关注。(迈点网)

【8 月签约 83 家酒店, 奢华品牌发力迅猛, 君澜酒店拿下 8 个高端项目】据不完全统计, 2022 年 8 月中国酒店市场新签约项目 83 家。万豪国际集团、洲际酒店集团、锦江酒店

(中国区)、君澜酒店和旅悦集团等均有签约项目落地。在高端品牌中,君澜酒店拿下8个项目,实力可嘉。品牌类型上,签约酒店涉及全品类,其中奢华和高端赛道一共27家,囊括奢华酒店5家,国际高端酒店9家,国内高端酒店13家;中高端酒店和中端酒店是8月签约项目最多的品类,分别为17家。剩下的签约项目则分布于经济型酒店和精品民宿。(迈点网)

4.1.2 餐饮

【五芳斋正式登陆上交所主板】 8月31日,国内粽子第一股五芳斋正式登陆上交所主板。此前公司已于8月22日开启申购,发行价格为34.32元/股。上市首日,五芳斋开盘涨停,现价49.42元,涨幅44%,目前市值49.79亿元。招股书显示,2019-2021年,五芳斋的营业收入分别为25.07亿元、24.21亿元和28.92亿元,归母净利润分别为1.63亿元、1.42亿元和1.94亿元,经营性现金流分别为2.44亿元、3.62亿元和2.30亿元。2022年上半年,五芳斋的营业收入和归母净利润分别为18.09亿元和2.42亿元。综合来看,五芳斋在报告期内实现了业绩的稳健增长。从销售数据上看,五芳斋的月饼系列近年来快速增长,2021年该产品线营收为2.20亿元,相比上年增幅高达18.98%;蛋制品、糕点及其他同样保持了良好的增长态势,2021年该产品线营收为2.68亿元,相比上年大幅增加17.13%。(迈点网)

【陕西公布促进餐饮业恢复发展若干措施:减租、免税、让利】 近日,陕西省商务厅等13部门印发《陕西省促进餐饮业恢复发展若干措施》,从降低餐饮业主体经营成本、分类施策创新金融支持保障措施、分类施策创新金融支持保障措施、持续发力完善惠企利民政策举措等7个方面发布33条具体措施,助力陕西餐饮业有效应对疫情影响,全面加快恢复发展。(迈点网)

【叮咚买菜发力预制菜,探索与餐饮企业合作模式】 在2022北京餐饮品牌大会上,叮咚买菜华北预制菜负责人姜波透露,未来叮咚买菜会从自有品牌预制菜研发生产、探索与餐饮企业合作模式两个角度出发,结合平台用户的消费需求,提前规划供应链,适时推出一些有平台特色、差异化、高品质的预制菜产品。叮咚买菜去年年初正式成立预制菜研发生产团队,开始研发生产自有品牌的预制菜。其中,第一个上线的自有品牌预制菜是“拳击虾”,该产品上线2个多月就实现了8000多万的GMV(商品交易总额)。此后,叮咚买菜又陆续推出了“叮咚王牌菜”“蔡长青”“叮咚大满冠”“叮咚好食光”等多个自有品牌。2022年2月,叮咚买菜成立预制菜事业部,形成上下游一体化进行运作。(迈点网)

【澳门严格规范300人以上餐饮聚会活动】 人民网消息,8月29日,澳门特区新型冠状病毒感染应变协调中心更新举办或参加餐饮聚会活动的防疫指引,按照餐饮聚会活动是否由公共部门举办或受公共财政资助,严格规范调整了规模及条件要求。指引中明确,由公共部门举办或受公共财政资助的餐饮聚会活动,规模应少于50人。举办50人至299人的餐饮聚会活动,工作人员和参加者须持有适当的核酸检测阴性证明。300人或以上的餐饮聚会活动不可以举办。(红餐网)

【西贝计划2026年上市】 9月1日,西贝餐饮创始人、董事长贾国龙在西贝餐饮集团秋季媒体沟通会上透露,“贾国龙美食市集”模式已经在西贝总部进行了10次实验,未来或将在北京的文创园、商业地产项目中落地。针对西贝是否会上市,贾国龙再次给出肯定答案,表示希望在2026年上市。“疫情改变了我的一些认知,餐饮是现金流行业,遇到大的疫情是很脆弱的。能有股权融资的话,资本结构就会变得更好。”(新京报)

【麦咖啡预计将在三线城市新开 1000 家门店】8 月 31 日，麦当劳旗下专业手工咖啡品牌麦咖啡宣布推出“奶铁系列”，并全面下架拿铁。麦当劳中国首席执行官张家茵表示，过去两年，麦咖啡品牌成长迅速，门店数量由约 800 家扩展至近 2500 家，咖啡师超过 10000 人。预计 2023 年，麦咖啡将新增约 1000 家门店，大部分位于三线城市，为更多消费者带去高性价比的日常好咖啡。（新京报）

4.1.3 景区

【上海千古情景区：暂定明年春季开园】上海千古情景区于去年 11 月以冬季休园为由，开始进行休园整改。资料显示，宋城演艺上海项目于 2018 年开始动工，总投资约 8.3 亿元。据了解，当前上海千古情景区仍未开业，预计开园时间暂定为明年春季。（迈点网）

【重庆欢乐谷：8 月 29 日恢复开园】按照《新型冠状病毒肺炎防控方案(第九版)》相关规定，经疾控专家现场调查和研判，并经两江新区新冠肺炎疫情防控指挥部决定：自 2022 年 8 月 26 日上午 8 时起，对重庆欢乐谷主题公园(含玛雅海滩水公园)及其闭环管理的工作人员解除临时管控。重庆欢乐谷将于 8 月 29 日起正式恢复开园。恢复开园后，重庆欢乐谷将继续按照“限量、预约、错峰”要求有序开放景区。（迈点网）

【深圳部分公园、文旅场所暂时关闭】根据深圳市罗湖区、福田区新冠肺炎疫情防控指挥部要求，8 月 30 日起，罗湖区、福田区各类公园暂停游园，恢复游园时间另定。据悉，深圳市莲花山公园、笔架山公园、园博园、中心公园等市政公园现已关闭。深圳欢乐谷、锦绣中华·民俗村、世界之窗、东部华侨城、光明农场大观园、二十四史书院、中丝园、甘坑古镇室内场馆、地王观光·深港之窗、仙湖植物园、观澜版画基地与中国版画博物馆、平安金融中心云际观光层、深圳博物馆、深圳图书馆等文旅场所也暂时关闭。（中国旅游新闻网）

【张家界武陵源景区将新建通用航空产业基地】依托张家界武陵源核心旅游景区的金字招牌，坚持以市场需求为导向，引进国际先进通航技术和管理经验，把武陵源通用航空产业基地建设成为集通航飞行服务、商务接待、旅游度假、培训交流、通航会员中心、通航科普、通航体验及航空体育运动于一体的通用航空产业基地，开通以武陵源为中心，辐射整个湘西地区及周边省会城市的短线通航报务，填补湘西地区综合大交通通航体系的空白，同时满足政府职能部门对于应急救援、农林作业、防灾减灾等职能服务的需求，为地方旅游配套及通航事业的发展起到积极推动作用。（迈点网）

【受“轩岚诺”影响，浙江多地沿海景区关闭】近日，浙江省文化和旅游厅发布通知，因受“轩岚诺”影响，我省多地沿海景区关闭。目前，宁波 33 家涉山水涉海 A 级景区已全部关闭；温州鹿西岛、南麂列岛、渔寮等 17 家景区关闭；台州椒江大陈岛景区、温岭千年曙光园景区、玉环大鹿岛景区等 15 家景区关闭；舟山全市 32 家 A 级景区目前均已全部关闭，海滨浴场已全部关闭，海上、水上休闲游乐项目全部停止营业。（迈点网）

【秦皇岛市又一家国家 5A 级旅游景区即将创建】根据秦皇岛市关于加快建设一流国际旅游城市和青龙满族自治县实施全域旅游发展战略的总体要求，提高祖山景区的核心竞争力，切实推进祖山国家 5A 级旅游景区创建工作。近日，青龙满族自治县人民政府办公室印发了《祖山国家 5A 级旅游景区创建工作实施方案》的通知。方案提到，祖山景区将依托祖山独特的山水景观资源优势，在科学保护风景资源和生态环境的前提下，加大资金投入，完善功能配套，提升景区品位，提高服务质量，努力把祖山景区建设成为环境优美、功能健全、文旅融合、内涵丰富、国内一流、国际知名、独具特色的国家 5A 级旅游景区。（迈点网）

4.1.4 旅游零售

【**三亚国际免税城推出 8 周年店庆活动，优惠低至 5 折**】cdf 三亚国际免税城近日推出 8 周年店庆活动，针对会员购产品推出优惠活动，除了推出低至 5 折的优惠价，商城还推出双倍积分、满减券等优惠活动，包括倩碧、欧莱雅、黛珂、施华洛世奇、卡西欧等品牌参与推出系列优惠活动。（免税零售专家）

【**韩国 7 月免税店销售环比下降 14.6%**】据韩国免税店协会 2 日发布的数据，7 月境内免税店销售额为 1.2474 万亿韩元（约合人民币 64 亿元），环比下降 14.6%。其中，面向韩国人的销售额为 1306 亿韩元，较 6 月的 1299 亿韩元小幅增加。但占据免税店销售额绝对比重的面向外国人的销售额为 1.1167 万亿韩元，较 6 月的 1.3315 万亿韩元下降 16.1%，创 6 个月以来新低。此外，光顾免税店的韩国人 83.3058 万人次，创今年来的最高纪录。外籍消费者 13.4417 万人次，继 6 月以后连续两个月超过 10 万。（新浪财经）

【**坦杜携手中免在亚太旅游零售渠道发布新品**】据穆迪达维特免税报告消息，伊恩·麦克劳德酒厂（Ian Macleod Distillers）与中免集团合作，在亚太旅游零售渠道推出了全新坦杜单一麦芽 Gran Reserva（Tamdhu Single Malt Gran Reserva）。这款旅游零售独家产品带有深红及金色相间的礼盒包装，现已通过中免集团在海南离岛免税店和中国部分机场发售。这是坦杜继 6 月推出坦杜 18 年单桶威士忌后，第二次与中免集团合作发布新品。（免税零售专家）

【**肌肤之钥于 cdf 海口日月广场免税店开设“精雕之旅”快闪店**】据韩国免税店协会 2 日发布的数据，7 月境内免税店销售额为 1.2474 万亿韩元（约合人民币 64 亿元），环比下降 14.6%。其中，面向韩国人的销售额为 1306 亿韩元，较 6 月的 1299 亿韩元小幅增加。但占据免税店销售额绝对比重的面向外国人的销售额为 1.1167 万亿韩元，较 6 月的 1.3315 万亿韩元下降 16.1%，创 6 个月以来新低。此外，光顾免税店的韩国人 83.3058 万人次，创今年来的最高纪录。外籍消费者 13.4417 万人次，继 6 月以后连续两个月超过 10 万。（免税零售专家）

4.1.5 旅游服务

【**暑运接近尾声，民航客流受疫情影响显著回落**】飞友科技发布《飞友民航周报》（2022 年 8 月 22 日-8 月 28 日），数据显示，暑运接近尾声，民航客流受疫情影响回落显著。周执行客运航班 5.8 万班次，日均 8220 班，环比下降 14%，较 2019 年下降 41%。周运输旅客量 625.6 万人，日均 89.4 万人，环比下降 16%，较 2019 年下降 54%。广州、深圳机场旅客吞吐量位居前二，杭州机场升至第三位。千万级机场中，仅厦门、兰州、乌鲁木齐、长春旅客吞吐量环比正增长；受疫情冲击，三亚、西安机场旅客吞吐量环比锐减超五成。（民航资源网）

【**上半年 8 家航司巨亏近 700 亿**】近日，8 家上市航司相继披露半年报，财报显示三大航司均亏损超百亿，总计亏损近 500 亿元，这一数据已经超过三大航去年全年的亏损总额。8 家上半年营收 1067.57 亿元，净亏损总计 698.78 亿元。其中国航实现营收 239.53 亿元，同比减少 36.40%，归属母公司股东净亏损 194.35 亿元；东航营收 193.54 亿元，同比下降 44.24%，净亏损 187.36 亿元。南航营收 408.17 亿元，同比减少 20.86%，净亏损 114.88 亿元；海航营收 110.76 亿元，同比下降 39.59%，净亏损 128.37 亿元。（免税零售专家）

【**韩国自 9 月 3 日起取消入境前核酸检测要求**】据韩联社报道，韩国将从 9 月 3 日起取消要求入境旅客出发前接受新冠检测的规定。截至 31 日 0 时，韩国新增 103961 宗新冠确诊病例，低于前一日的 115638 宗。有专家表示，本轮疫情已过高峰时期，预计 Omicron 变异株的传播速度将在一段时间内逐渐放缓，但仍需对死亡和重症病例的增加趋势保持警惕。（免税零售专家）

【**泰国：今年 1-8 月外籍游客入境近 400 万人次**】据泰媒报道，泰国国家旅游局局长育塔萨透露，截至 8 月 15 日，到访泰国的外国游客数量累计达 397 万人，每天约增加 35,000-40,000 人。预测今年八月内，赴泰外国游客的数量有望升至 450 万人。调查显示，今年前 6 个月，泰国国内本土游客量达 6000 万人次。（免税零售专家）

4.1.6 人力资源服务

【**重庆 12 部门联合发文，促人力资源服务业高质量发展**】近日，从重庆市人力资源和社会保障局获悉，该局近日联合重庆市发展改革委、重庆市科技局等 12 部门出台《关于推进新时代人力资源服务业高质量发展的实施意见》（以下简称《意见》），提出将推动实施全市人力资源服务业“千亿跃升”行动计划，进一步促进新时代人力资源服务业高质量发展。《意见》明确，到 2023 年，重庆全市人力资源服务行业营收达 1000 亿元；到 2025 年，行业营收达 1500 亿元，人力资源服务机构总数达到 3500 家，年营业收入超过 1 亿元的人力资源服务机构达到 100 家以上，培育 1 至 2 家人力资源服务上市企业、5 家在全国具有示范引领作用的龙头企业，建成“1+10+N”国家级、市级、区县级三级产业园矩阵发展体系，建设 1 至 2 家国家级人力资源市场、5 家市级人力资源市场。（中新经纬）

【**朝阳五大举措促人力资源市场发展**】近日，朝阳区举行服务贸易出口基地建设成果新闻发布会。北京青年报记者从会上了解到，截至目前，朝阳区经营性人力资源服务机构超过 1400 家，占北京市机构总数的 60%。今年 1-7 月，全区重点文化企业进出口总额达 8.2 亿美元。此外，朝阳区还出台《北京市朝阳区人民政府关于朝阳区促进人力资源市场发展的意见》，从五大方面促进人力资源市场发展。（北京青年报）

【**重点企业用工服务机制成效显著**】加强企业用工服务，对支持企业生产经营、保持就业局势稳定、促进经济持续增长具有重要作用。面对新冠疫情、经济下行带来的困难和挑战，人社部稳步推进重点企业用工常态化服务机制，着力为重点企业提供全方位、多渠道、常态化的用工服务和指导。截至目前，已累计帮助 4.7 万家重点企业解决用工需求 397 万余人。各地通过建立长效机制、打出援企稳岗等政策组合拳，大力推进重点企业用工常态化服务。内蒙古包头市实行保障企业用工日调度机制，推进公共就业服务机构对接重点项目、重点企业；陕西渭南市建立重点企业用工保障“1233”调度机制，抓好摸清企业用工需求、优化服务保障手段、多方拓展劳动力潜力三项公共就业服务；安徽亳州市建立用工保障奖惩激励机制；江苏南通市、广西上林县建立专员服务制度，开展“一对一”用工指导。（中国人力资源市场网）

【**灵活就业人员按规参保**】人社部有关负责人介绍，无雇工的个体工商户、未在用人单位参加基本养老保险的非全日制从业人员、其他灵活就业人员都可以根据自身情况，自愿选择参加城镇职工基本养老保险。参保人员可在本省规定的个人缴费基数上下限范围内选择适当的缴费基数，缴费比例为 20%，可选择按月、按季、按半年、按年等方式缴费，缴费全部由个人承担。以灵活就业人员身份参保，缴费比例虽然比企业职工低一些，但享受的待遇与企业职工一样。灵活就业人员达到国家规定的退休年龄，且满足基本养老保险最低缴费年限

条件的,可按月领取基本养老金。不仅如此,就业困难人员、离校2年内未就业的高校毕业生实现灵活就业的,还可申领社保补贴。具体标准按灵活就业后缴纳的社会保险费,给予一定数额的补贴,原则上不超过实际缴费的2/3。就业困难人员社保补贴期限最长不超过3年,对距法定退休年龄不足5年的可延长至退休;高校毕业生社保补贴期限最长不超过2年。(人社部)

4.1.7 商贸零售

【韩国百货店7月销售额飙升逾30%】据韩国产业通商资源部发布最新数据,韩国百货商店7月销售额同比大涨31.6%,其中儿童和运动类产品大涨48.5%,女性休闲类大涨41.3%。另据韩国三星信用卡年初的数据,受疫情长期化影响,韩国消费者被压抑的消费需求转向奢侈品市场,高额消费迅猛增长,今年第一季度单笔交易额高于100万韩元约人民币5247元的高额消费同比大增89%。(时尚商业快讯)

【2022上半年零售趋势:商超便利店线上订单增长39%,即时零售推动实体快速回暖】2022年上半年,传统商超、便利店线下客流遇冷的同时,消费者对即时性、便利性的需求逐渐增强。实体零售企业开始加速突围,寻找发展新增量。美团数据显示,今年1-7月,平台上的品牌超市便利店即时零售订单同比去年增长39%,入驻线上平台的相关商户数同比增长20%,借助即时零售新业态,实体零售行业正在稳步回升。(凤凰网)

【上半年我国信息消费规模3.24万亿元】记者日前从工信部获悉:我国信息消费已成为增长迅速、创新活跃、辐射广泛的消费领域,市场规模由2014年的2.8万亿元增长至2021年的6.8万亿元。今年上半年,我国信息消费规模达到3.24万亿元,同比增长6%。信息基础设施提速降费成效显著,移动互联网流量快速增长。截至7月末,我国固定互联网宽带接入用户总数达5.66亿户,5G移动电话用户达4.75亿户,已实现“村村通宽带”“县县通5G”“市市通千兆”。前7月,我国移动互联网累计流量达1463亿GB,同比增长19.1%。信息消费的内涵和外延不断扩展,融合发展新业态、新模式加速涌现。今年上半年,商务大数据重点监测的电商平台累计直播超6000万场次,累计观看超5170亿人次。全国网络零售市场企稳回升,农村网络零售市场持续恢复。今年上半年,农村网络零售额达9759.3亿元,同比增长2.5%。移动支付交易规模全球第一,2021年,我国银行机构共处理网上支付业务超过1000亿笔,金额高达2354万亿元。(人民网)

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
2022.8.29	1179.HK	华住集团-S	公司发布半年度财务报告,2022H1公司营收为60.63亿元/YoY+2.5%;归母净利润为-9.80亿元,去年同期为1.30亿元,同比由盈转亏。
2022.8.29	0520.HK	呷哺呷哺	公司发布半年度财务报告,2022H1公司营收为21.56亿元/YoY-29.2%;净利润为-2.78亿元/YoY-493.2%。
2022.8.30	600258.SH	首旅酒店	公司发布半年度财务报告,2022H1公司营收为23.31亿元/YoY-25.88%;归母净利润为-3.84亿元/YoY-688.8%。

公告日期	股票代码	公司简称	公告内容
2022.8.30	600258.SH	首旅酒店	关于全资子公司所持股权内部划转的公告 ，公司拟将海外全资子公司首旅酒店集团（香港）控股有限公司、宝利投资有限公司分别所持的如家酒店集团（HOMEINNS HOTEL GROUP）66.14%、14.83%股权，以对应的长期股权投资账面净值全部一次性划转至首旅酒店集团。完成后，如家酒店集团将成为首旅酒店集团全资子公司，首旅酒店集团（香港）控股有限公司、宝利投资有限公司将不再持有如家酒店集团股权。
2022.8.30	603136.SH	天目湖	公司发布半年度财务报告 ，2022H1 公司营收为 0.89 亿元/YoY-61.0%；归母净利润为-5.37 亿元/YoY-225.5%。
2022.8.30	601007.SH	金陵饭店	公司发布半年度财务报告 ，2022H1 公司营收为 6.58 亿元/YoY-6.7%；归母净利润为 0.03 亿元/YoY-81.7%。
2022.8.30	605108.SH	同庆楼	公司发布半年度财务报告 ，2022H1 公司营收为 7.45 亿元/YoY-5.9%；归母净利润为 0.21 亿元/YoY-70.3%。
2022.8.30	600138.SH	中青旅	公司发布半年度财务报告 ，2022H1 公司营收为 28.62 亿元/YoY-18.7%；归母净利润为-2.05 亿元/YoY-709.3%。
2022.8.30	600749.SH	西藏旅游	公司发布半年度财务报告 ，2022H1 公司营收为 0.43 亿元/YoY-49.9%；归母净利润为-2.59 亿元。
2022.8.30	6862.HK	海底捞	公司发布半年度财务报告 ，2022H1 公司营收为 167.64 亿元/YoY-16.6%；归母净利润为-2.66 亿元。
2022.8.30	601888.SH	中国中免	公司发布半年度财务报告 ，2022H1 公司营收为 276.51 亿元/YoY-22.2%；归母净利润为 39.38 亿元/YoY-26.5%。
2022.8.30	2255.HK	海昌海洋公园	公司发布半年度财务报告 ，2022H1 公司营收为 2.57 亿元/YoY-80.5%；归母净利润为-5.39 亿元/YoY-94.5%。
2022.8.31	600754.SH	锦江酒店	公司发布半年度财务报告 ，2022H1 公司营收为 50.43 亿元/YoY-4.2%；归母净利润为-0.29 亿元/YoY-2637.8%。
2022.8.31	002059.SZ	云南旅游	公司发布半年度财务报告 ，2022H1 公司营收为 3.12 亿元/YoY-50.9%；归母净利润为-1.18 亿元/YoY-388.2%。
2022.8.31	2180.HK	万宝盛华	公司发布半年度财务报告 ，2022H1 公司营收为 22.28 亿元/YoY+19.1%；归母净利润为 5460 万元/YoY-15.1%。
2022.8.31	2150.HK	奈雪的茶	公司发布半年度财务报告 ，2022H1 公司营收为 20.45 亿元/YoY-3.8%；净利润为-2.49 亿元。

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，本报告仅供本公司签约客户使用，若您并非本公司签约客户，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
	王昕宇	高级销售经理	17751018376	17751018376	wangxy@swsc.com.cn
	薛世宇	销售经理	18502146429	18502146429	xsy@swsc.com.cn
	高宇乐	销售经理	13263312271	13263312271	gylyf@swsc.com.cn
	岑宇婷	销售经理	18616243268	18616243268	cyrlyf@swsc.com.cn
	张玉梅	销售经理	18957157330	18957157330	zymyf@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
	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
	杨新意	销售经理	17628609919	17628609919	xyy@swsc.com.cn
	张文锋	销售经理	13642639789	13642639789	zwf@swsc.com.cn
	陈韵然	销售经理	18208801355	18208801355	cyrlyf@swsc.com.cn
	龚之涵	销售经理	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
	陈慧玲	销售经理	18500709330	18500709330	chl@swsc.com.cn