



# 2009

## 全球酒店业 分销报告

0.00%  
(5  
(10  
(15  
(20  
(25  
(30.00%)  
(35.00%)

	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC
9 vs 2007	(16.4)	(19.2)	(19.6)	(18.1)	(21.6)	(19.3)	(20.5)	(23.3)	(22.8)	(26.5)	(29.0)	(26.7)
9 vs 2008	(19.2)	(24.1)	(25.4)	(25.1)	(24.7)	(28.0)	(26.9)	(19.8)	(13.4)	(13.0)	(13.0)	(9.05)

**Pegasus**通过对全球酒店业过去数月的数据进行的分析显示：酒店业已经走出低谷，预订量有所增多。其依据是**2009年12月**的**GDS**和**ADS**渠道均有良好表现。

重要的是，**2009年12月**净预订量均高于**2008年**和**2007年**同期水平。由于**ADR**仍处于低位，因此净收入仍然受到挤压（**ADS**渠道的情况尤其严重）。

北美洲市场持续稳健发展，其他区域的市场亦逐步复苏。

名词解释：

ADS——Alternative Distribution System，替代性分销系统

ADR——Average daily Rate，平均每日房价

RevPar——Revenue Per Available Room，每间可用客房平均收入

L2B——Look-to-book，预订转化率

## 2009酒店业回顾

很显然，2009年对于全球酒店业来说，是史无前例艰辛的一年，经济衰退给酒店业及其恢复到正常水平的战略产生了长期且显著的影响。

人们谴责酒店业为了在2009年中生存，采取了过于激进的措施。酒店业的专家和顾问们重新研究了2001年的情况，并且坚定地建议酒店经营者不应该随意削减房价。2001年给予我们的教训是：房价需要很长一段时期才可恢复到正常水平。

虽然不是每一间酒店都进行了大幅度的减价。可是为了与经济低迷的2009年作斗争，酒店业确实把客房价格当作刺激需求的一种工具。或许可以说，2009年与2001年的实际情况不相同，客房价格变动可能是刺激消费需求的有效工具。

酒店经营者再次意识到，只有找出最优化、最有效的策略，他们才能使房价恢复到“常规”水平。如今，大部分收益管理者须要面对的问题是，“处于稳定的、逐渐复苏的经济环境下，最优的策略是什么？在这个环境中，如何实现RevPar最大化？”

实现客房价格最大化的四个步骤包括：

- 1) 了解并且关注宏观经济趋势；
- 2) 了解客户行为；
- 3) 了解竞争对手的行为；
- 4) 不断地回顾和寻找最优定价和分销策略。

处于新环境中，我们的前景依然模糊，此时最好的策略是：留意周围环境的每一变化。旧有的策略不可生搬硬套到新环境中，我们需要不断创造和实践新的策略。

Pegasus给予收益管理者以下两项建议：

- 1) 对各项重要指标进行评估并不断提高，以确保他们能够应对2010年酒店业将发生的任何变化。
- 2) 提高对各项指标检查的频率，增加使用“市场测试”策略，以准确把握在定价趋势方面发生的任何变化。

酒店业可以通过增加宏观经济指标来完善自身的评估指标。宏观经济指标同时也是酒店业的一个重要指标，酒店业的增长一般慢于整个经济环境的复苏。因此，如GDP、失业率和人均消费水平等重要指标可以让酒店经营者预测经济周期（正在复苏或稳定的经济周期）。图1所示，美国的GDP和在服务方面的个人收入消费在2009年的第三季度呈现出积极走向。早前的报告显示，这种正面增长将会持续到第四季度。

宏观经济信息主要来自于行业预测专家的观点和对增长的估计，但对于宏观经济有更详

尽的了解并进行独立的分析也许是很有帮助的,因为对于预测的调整通常来自于对宏观经济预期的差异。收益管理者也许能够更好地预测将会改变行业预测的一些宏观趋势,他们甚至比专家们更早看到这些预测是不正确的。2009年就是最好的例子,许多专家在2009年年中,调整了他们对RevPar的预期。可是,通过关注宏观经济因素,收益管理者们早在2009年第一季度就发现了这个趋势。

图1: 美国 GDP 走势

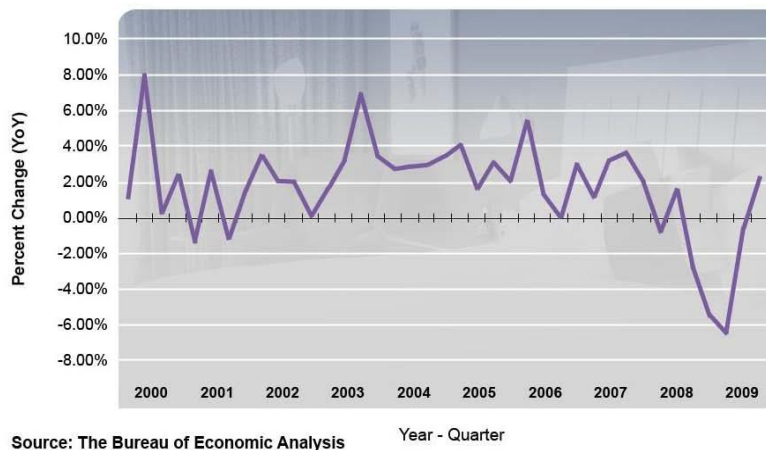
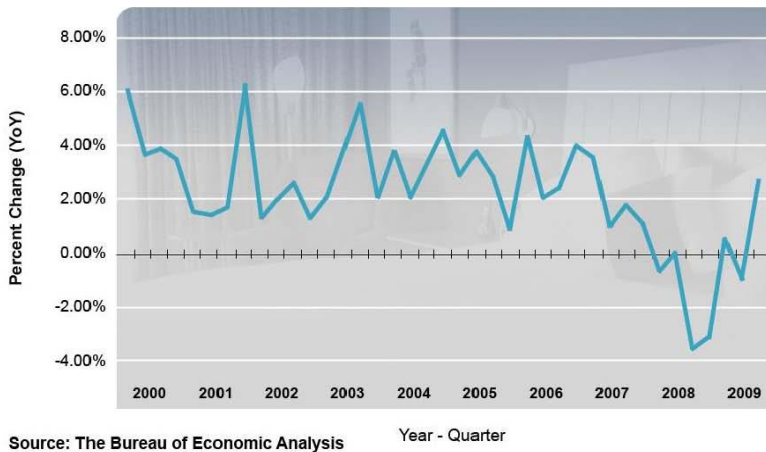


图2: 美国服务方面-个人收入消费图



类似的美国宏观经济数据可以从经济分析局获得。

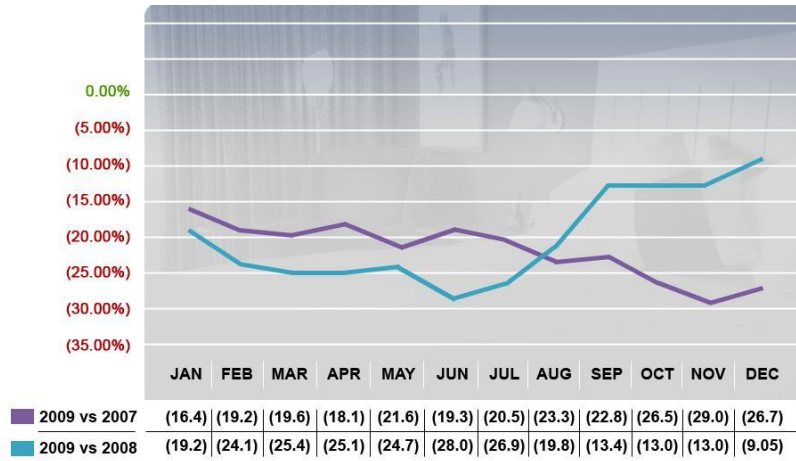
其他国家的类似政府机构也可追踪此类数据。

Pegasus同时建议,在设定2010年价格目标时,收益管理者不应该参考2007年的“常规”价格。在各类宏观经济因素的作用下(其中一个失业率水平)带来了2007酒店业的高峰。目标价格难以在特别的经济环境中建立。收益管理者应该建立一个关于酒店业如何从萧条中复苏和酒店是否能在2009年维持价格的三角模型分析。

当然,2010年对于实现收益最大化充满了挑战。要想获得最好的成果,你必须采取迅速的措施——不断地观察主要的市场因素,调整价格战略和分销渠道策略以获得最大的收益。

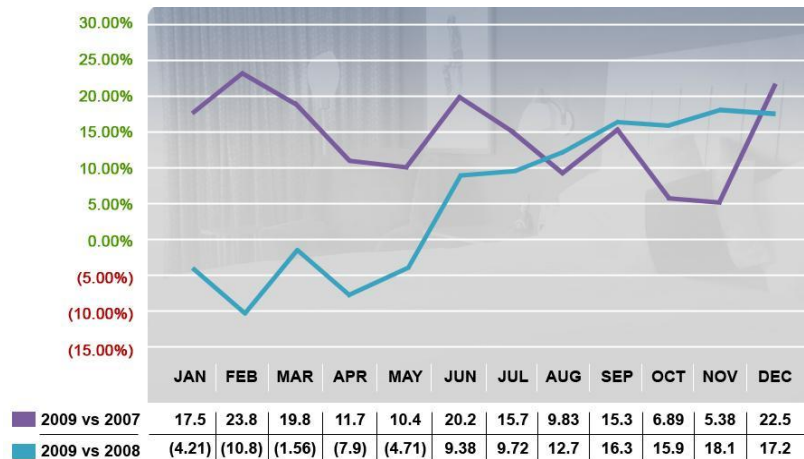
## 同期对比

图3: ADS渠道ADR同比走势图



2009年初，预订量和ADR都在下降，并在持续承受压力，由此使得酒店业的净收入保持较低的水平。总体上说，这个趋势在2009年的上半年一直持续着。整个2009年的ADR都是很大的问题，相比2007和2008年，ADS渠道尤其脆弱和被压制。

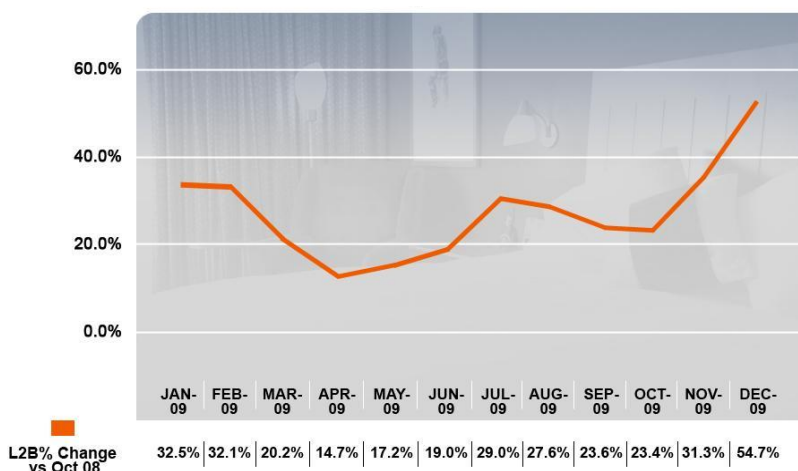
图4: ADS渠道预订量同比走势图



从更积极的方面看，ADS渠道的预订量同比有所增长，但这无疑是恶性削价竞争的直接结果。提前预订时间也在下降，这导致酒店经营者难于预测更具体的趋势，但是与以往一样新的趋势开始形成。

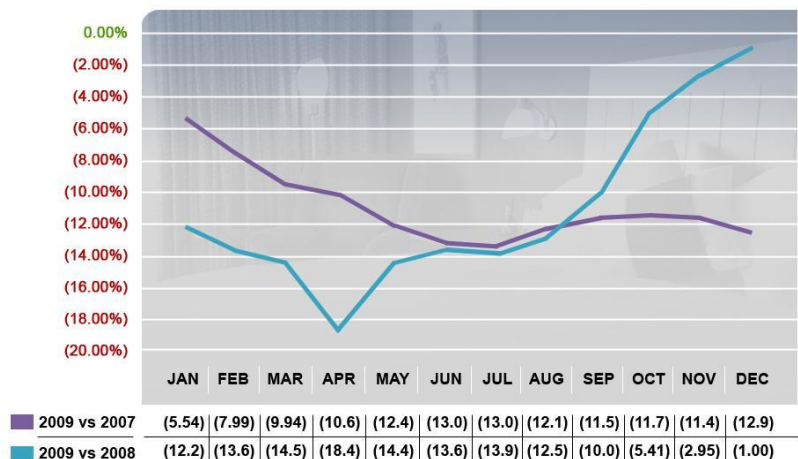


图5: L2B走势图



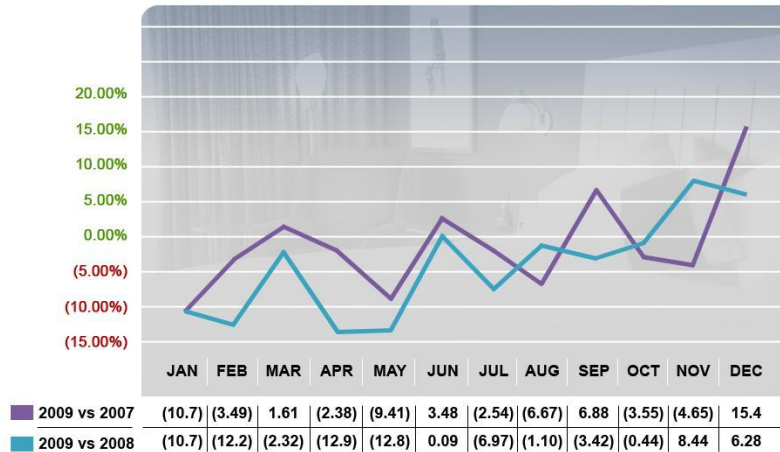
在ADS渠道中，除了ADR的下降致使收入减少，同时存在一个与之相对应的成本增长——L2B的增长。图5数据为2009年与2008年10月份的数据对比。图中显示为2009年期间L2B的高速增长（在这一年中，ADS预订量上升，ADS渠道的ADR下降）。虽然期间L2B曾经有所下调，但全年以比2008年10月高出54.7%的水平结束。

图6: GDS渠道ADR同比走势图



GDS渠道的趋势与ADS有轻微差别。GDS渠道的ADR同比仍在下降，但不像ADS渠道下滑得那么快。GDS渠道的ADR表现较具弹性，2009年末的房价水平恢复到了2008年同期水平，但还是大幅落后于2007年的水平。

图7: GDS渠道预订量同比走势图



与ADS渠道不同，2009年GDS渠道的净预订量同比低于2008年和2007年。但是2009年的第四季度预订量同比高于2008年，更重要的是，2009年12月的净预订量同比2007年高出了15%。与ADS渠道相比，GDS渠道预订的净收入变化幅度较小。这突出强调了在2010年酒店业同时提高ADR和增加预订量的重要性。

### 2009年以增长结束

据Pegasus对2009年数据的分析显示，市场已经走出低谷，酒店预订量将会有所增长。因为2009年12月的GDS和ADS渠道均表现良好。

更为重要的是，无论是GDS渠道还是ADS渠道，2009年12月的净预订量均高于2008年和2007年同期。由于ADR仍然落后于08年和07年同期水平，ADS渠道表现尤其明显，所以净收入指标仍然会受到压制。

北美市场将继续强势增长，然而其他区域的市场也在逐渐复苏。

## 全球GDS渠道（以商务旅游为主）

表1: 全球GDS渠道走势（09年vs08年）

Month	净预订量走势	ADR走势	平均入住天数走势	净收入走势
JAN 09 vs 08 CHG	(10.75%)	(12.20%)	(3.69%)	(24.62%)
FEB 09 vs 08 CHG	(12.29%)	(13.66%)	(1.30%)	(25.33%)
MAR 09 vs 08 CHG	(2.32%)	(14.50%)	(0.97%)	(17.37%)
Q1/09 vs 08	(8.45%)	(13.52%)	(1.97%)	(22.47%)
APR 09 vs 08 CHG	(12.94%)	(18.42%)	(0.77%)	(29.59%)
MAY 09 vs 08 CHG	(12.80%)	(14.41%)	(1.70%)	(26.71%)
JUN 09 vs 08 CHG	0.09%	(13.62%)	(2.16%)	(15.51%)
Q2/09 vs 08	(8.87%)	(15.73%)	(1.59%)	(24.50%)
JUL 09 vs 08 CHG	(6.97%)	(13.92%)	(1.99%)	(21.58%)
AUG 09 vs 08 CHG	(1.10%)	(12.53%)	(1.98%)	(15.28%)
SEP 09 vs 08 CHG	(3.42%)	(10.01%)	(1.55%)	(14.48%)
Q3/09 vs 08	(3.87%)	(12.04%)	(1.85%)	(17.07%)
OCT 09 vs 08 CHG	(0.44%)	(5.41%)	0.56%	(5.34%)
NOV 09 vs 08 CHG	8.44%	(2.95%)	1.03%	6.30%
DEC 09 vs 08 CHG	6.28%	(1.00%)	0.15%	5.34%
Q4/09 vs 08	4.18%	(3.61%)	0.57%	0.96%
YTD 09 vs 08	(4.69%)	(11.84%)	(1.40%)	(17.22%)

表2: 全球GDS渠道走势（09年vs07年）

Month	净预订量走势	ADR走势	平均入住天数走势	净收入走势
OCT 09 vs 07 CHG	(3.55%)	(11.77%)	(1.54%)	(16.35%)
NOV 09 vs 07 CHG	(4.65%)	(11.40%)	(3.10%)	(18.28%)
DEC 09 vs 07 CHG	15.35%	(12.93%)	(3.86%)	(3.60%)
Q4/09 vs 07	0.24%	(12.01%)	(2.55%)	(14.19%)

2009年12月的GDS预订量与2008年同期相比，上升了6.28%。随着预订量增长，09年12月ADR接近于08年同期水平（09年12月只比08年12月低1%）。09年末连续两个月收入均高于08年同期水平，12月收入同比上涨5.34%。2009年12月的预订量甚至超过了2007年12月的水平。因此，我们看到2009年第四季度的预订量均超过了2008年和2007年同期水平。

总体上看，2009年与2008年相比，ADR下降了11.84%，净收入下跌了17.22%。由此可见2009年上半年的商务旅游下降十分严重，虽然12月商务旅游表现不错（与2008年相比，ADR只微降1.00%，净收入上升5.34%）。即使2009年12月有强势表现，也无法挽回整年的水平。



## 北美GDS渠道

表3: 北美GDS渠道走势 (09年vs08年)

Month	净预订量走势	ADR走势	平均入住天数走势	净收入走势
JAN 09 vs 08 CHG	(12.39%)	(12.87%)	(4.63%)	(27.31%)
FEB 09 vs 08 CHG	(13.61%)	(13.09%)	(4.84%)	(28.66%)
MAR 09 vs 08 CHG	(6.05%)	(15.33%)	(4.00%)	(23.74%)
Q1/09 vs 08	(10.62%)	(13.83%)	(4.52%)	(26.56%)
APR 09 vs 08 CHG	(12.64%)	(14.65%)	(5.13%)	(29.21%)
MAY 09 vs 08 CHG	(11.13%)	(15.72%)	(4.17%)	(28.35%)
JUN 09 vs 08 CHG	4.64%	(14.89%)	(3.25%)	(14.00%)
Q2/09 vs 08	(6.75%)	(15.15%)	(4.27%)	(24.38%)
JUL 09 vs 08 CHG	(5.08%)	(15.25%)	(2.86%)	(21.97%)
AUG 09 vs 08 CHG	2.89%	(13.98%)	(3.21%)	(14.47%)
SEP 09 vs 08 CHG	2.74%	(9.56%)	(4.01%)	(10.90%)
Q3/09 vs 08	0.02%	(12.86%)	(3.36%)	(15.89%)
OCT 09 vs 08 CHG	3.46%	(2.95%)	(1.44%)	(1.11%)
NOV 09 vs 08 CHG	12.67%	(0.23%)	(1.05%)	11.14%
DEC 09 vs 08 CHG	8.07%	(0.06%)	(1.85%)	5.90%
Q4/09 vs 08	7.64%	(1.43%)	(1.46%)	4.47%
YTD 09 vs 08	(3.06%)	(11.64%)	(3.66%)	(17.59%)

表4: 北美GDS渠道走势 (09年vs07年)

Month	净预订量走势	ADR走势	平均入住天数走势	净收入走势
OCT 09 vs 07 CHG	(5.28%)	(11.26%)	(4.46%)	(19.90%)
NOV 09 vs 07 CHG	(4.91%)	(10.84%)	(5.54%)	(20.11%)
DEC 09 vs 07 CHG	16.54%	(12.89%)	(5.55%)	(4.32%)
Q4/09 vs 07	(0.03%)	(11.73%)	(5.07%)	(16.44%)

2009年12月是北美GDS预订量连续第五个超过2008年的月份, 当月的GDS渠道预订量高于2008年同期8.07%。可是, ADR水平仍处低位, 尽管2009年12月与08年同期水平相接近(只是比08年12月低0.06%)。尽管12月份的平均入住天数同比下降了1.85%, 净收入还是增长了5.90%。总体上看, 2009年各项指标处于2008年水平之下, 预订量同比下降了3.06%, 净收入下降了17.6%。

北美市场呈现最快的复苏迹象, 在同月对比中, 预订量的同比增长出现在6月份, 然而, 净收入从11月开始才轻微上涨。由此可见, 旅游市场需求的增长恢复早于商务旅游相关预算的增长, 这导致ADR持续低迷。

## 其他区域的GDS 渠道

表5: 其他区域GDS渠道走势 (09年vs08年)

Month	净预订量走势	ADR走势	平均入住天数走势	净收入走势
JAN 09 vs 08 CHG	(8.99%)	(12.22%)	(2.67%)	(22.30%)
FEB 09 vs 08 CHG	(10.89%)	(15.23%)	2.53%	(22.58%)
MAR 09 vs 08 CHG	2.01%	(15.36%)	2.14%	(11.85%)
Q1/09 vs 08	(6.06%)	(14.35%)	0.74%	(18.99%)
APR 09 vs 08 CHG	(13.48%)	(22.05%)	4.03%	(29.87%)
MAY 09 vs 08 CHG	(14.60%)	(13.52%)	1.09%	(25.37%)
JUN 09 vs 08 CHG	(4.82%)	(11.78%)	(0.81%)	(16.76%)
Q2/09 vs 08	(11.18%)	(16.30%)	1.46%	(24.60%)
JUL 09 vs 08 CHG	(9.38%)	(12.39%)	(0.74%)	(21.21%)
AUG 09 vs 08 CHG	(5.78%)	(10.61%)	(0.24%)	(16.01%)
SEP 09 vs 08 CHG	(9.22%)	(9.72%)	1.05%	(17.20%)
Q3/09 vs 08	(8.21%)	(10.81%)	0.08%	(18.09%)
OCT 09 vs 08 CHG	(4.17%)	(6.92%)	2.64%	(8.46%)
NOV 09 vs 08 CHG	4.56%	(4.53%)	3.07%	2.90%
DEC 09 vs 08 CHG	4.15%	(1.90%)	2.61%	4.87%
Q4/09 vs 08	0.74%	(5.01%)	2.75%	(1.67%)
YTD 09 vs 08	(6.46%)	(12.14%)	1.13%	(16.91%)

表6: 其他区域GDS渠道走势 (09年vs07年)

Month	净预订量走势	ADR走势	平均入住天数走势	净收入走势
OCT 09 vs 07 CHG	(1.69%)	(13.09%)	1.55%	(13.29%)
NOV 09 vs 07 CHG	(4.40%)	(12.40%)	(0.62%)	(16.84%)
DEC 09 vs 07 CHG	13.90%	(13.18%)	(1.79%)	(2.98%)
Q4/09 vs 07	0.53%	(12.86%)	0.17%	(12.32%)

2009年12月是GDS 预订量持续增长的第二个月,与2008年同期相比,预订量增长了4.15%。除此之外,2009年12月ADR开始向2008年水平靠近,是全年差异最小的一个月,09年12月ADR同比微降1.90%。净收入的增长最为明显,2009年12月同比增长了4.87%。值得注意的是,平均入住天数在年末的四个月出现了稳定的增长,并且2009全年平均入住天数比2008年高1.13%。

与2007年12月相比,09年的情况不容乐观,虽然预订量同比增长了13.9%,但是ADR同比下降了13.18%,结果导致收入下跌了2.98%。

## 全球ADS渠道（以休闲旅游为主）

表7: 全球ADS渠道走势（09年vs08年）

Month	净预订量走势	ADR走势	平均入住天数走势	净收入走势
JAN 09 vs 08 CHG	(4.21%)	(19.27%)	(5.57%)	(27.89%)
FEB 09 vs 08 CHG	(10.88%)	(24.16%)	(5.70%)	(36.94%)
MAR 09 vs 08 CHG	(1.56%)	(25.46%)	(5.04%)	(30.77%)
Q1/09 vs 08	(5.49%)	(23.21%)	(5.42%)	(32.02%)
APR 09 vs 08 CHG	(7.87%)	(25.12%)	(5.45%)	(35.19%)
MAY 09 vs 08 CHG	(4.71%)	(24.72%)	(6.34%)	(33.06%)
JUN 09 vs 08 CHG	9.38%	(28.09%)	(6.56%)	(26.61%)
Q2/09 vs 08	(1.10%)	(26.00%)	(6.17%)	(31.59%)
JUL 09 vs 08 CHG	9.72%	(26.97%)	(4.87%)	(23.77%)
AUG 09 vs 08 CHG	12.67%	(19.86%)	(4.13%)	(13.38%)
SEP 09 vs 08 CHG	16.39%	(13.44%)	(6.43%)	(5.66%)
Q3/09 vs 08	12.64%	(20.99%)	(5.08%)	(15.49%)
OCT 09 vs 08 CHG	12.59%	(13.07%)	(2.73%)	(1.96%)
NOV 09 vs 08 CHG	18.07%	(13.08%)	(1.18%)	1.57%
DEC 09 vs 08 CHG	17.18%	(9.05%)	(0.98%)	5.79%
Q4/09 vs 08	16.98%	(11.94%)	(1.72%)	1.38%
YTD 09 vs 08	5.04%	(21.92%)	(5.03%)	(22.35%)

表8: 全球ADS渠道走势（09年vs07年）

Month	净预订量走势	ADR走势	平均入住天数走势	净收入走势
OCT 09 vs 07 CHG	6.89%	(26.56%)	(7.22%)	(27.86%)
NOV 09 vs 07 CHG	5.38%	(29.06%)	(6.41%)	(30.71%)
DEC 09 vs 07 CHG	22.49%	(26.79%)	(6.77%)	(16.94%)
Q4/09 vs 07	10.67%	(27.52%)	(6.85%)	(25.93%)

通过ADS渠道获得的预订量继续快速增长，09年年底出现了连续七个月的同比增长。2009年12月的预订量比2008年同期高出17.18%，09年全年比2008年全年高出5.04%。ADR持续下降，但下降幅度放缓，2009年12月的ADR只比2008年同期低9.05%，是全年差异最小的一个月。但09年全年ADR比08年全年低21.92%。12月净收入同比上升了5.79%，是第二个连续上升的月份。总体上看，2009年的收入仍比2008年收入降低了22.35%。

从总体上看，2009年12月的预订量比2007年同期上升了22.49%，但由于ADR的大幅下降了26.79%，09年当月的总体收入比2007年同期下降了16.94%。

结论：将ADS渠道作为优选的预订渠道的转变将会继续，看起来确实会如此，尽管ADR将有小幅的增长。

对于酒店价格的担忧，同时也让技术供应商担心的问题是，L2B在不断上升，2009年12月的L2B同比增长了惊人的17.8%。随着L2B的增长，技术供应商的压力越来越大，他们的压力来自于在一个合理的时间内提供大量的价格和库存查询信息。有迹象表明，这种压力在短期内不会得到改善，因为消费者对价格越来越敏感，并且他们对购物引擎更加了解。消费者的行为将抑制ADR的增长，因为酒店经营者为了在高度竞争的互联网预订环境中生存可能会削价竞争。

## 北美ADS渠道

表9: 北美ADS渠道走势 (09年vs08年)

Month	净预订量走势	ADR走势	平均入住天数走势	净收入走势
JAN 09 vs 08 CHG	5.49%	(15.88%)	(7.25%)	(18.09%)
FEB 09 vs 08 CHG	(2.77%)	(21.15%)	(7.01%)	(28.99%)
MAR 09 vs 08 CHG	3.97%	(23.24%)	(5.68%)	(24.91%)
Q1/09 vs 08	2.13%	(20.42%)	(6.56%)	(24.33%)
APR 09 vs 08 CHG	(1.98%)	(22.18%)	(6.44%)	(28.82%)
MAY 09 vs 08 CHG	0.32%	(22.21%)	(7.15%)	(27.63%)
JUN 09 vs 08 CHG	15.01%	(26.41%)	(7.23%)	(21.39%)
Q2/09 vs 08	4.49%	(23.64%)	(7.00%)	(25.86%)
JUL 09 vs 08 CHG	13.92%	(27.44%)	(5.77%)	(21.97%)
AUG 09 vs 08 CHG	16.48%	(20.11%)	(5.31%)	(11.65%)
SEP 09 vs 08 CHG	21.19%	(12.98%)	(8.52%)	(3.14%)
Q3/09 vs 08	16.83%	(21.31%)	(6.40%)	(13.72%)
OCT 09 vs 08 CHG	21.08%	(12.53%)	(4.34%)	1.80%
NOV 09 vs 08 CHG	24.31%	(12.65%)	(2.56%)	6.33%
DEC 09 vs 08 CHG	19.90%	(9.96%)	(1.74%)	6.45%
Q4/09 vs 08	21.71%	(11.82%)	(2.97%)	4.60%
YTD 09 vs 08	10.72%	(20.48%)	(6.14%)	(17.31%)

表10: 北美ADS渠道走势 (09年vs07年)

Month	净预订量走势	ADR走势	平均入住天数走势	净收入走势
OCT 09 vs 07 CHG	18.43%	(23.49%)	(9.84%)	(18.46%)
NOV 09 vs 07 CHG	18.74%	(26.31%)	(8.76%)	(20.30%)
DEC 09 vs 07 CHG	35.54%	(24.08%)	(8.21%)	(5.58%)
Q4/09 vs 07	23.36%	(24.63%)	(9.06%)	(15.57%)

从预订量看，ADS渠道在北美市场全年表现良好，只有两个月的预订量低于2008年同期水平。12月预订量承接之前的上升趋势，同比增长了19.9%，由此使得2009年全年预订量比2008年高出了10.72%。但ADR受到了抑制，12月份同比下降9.96%，全年同比下降20.48%。虽然预订量持续高涨，但这只令12月的净收入比08年同期微升6.45%，净收入全年同比仍然下降了17.31%。



## 其他区域ADS渠道

表11: 其他区域ADS渠道走势 (09年vs08年)

Month	净预订量走势	ADR走势	平均入住天数走势	净收入走势
JAN 09 vs 08 CHG	(36.34%)	(17.59%)	(0.66%)	(49.46%)
FEB 09 vs 08 CHG	(41.59%)	(22.41%)	(0.05%)	(56.00%)
MAR 09 vs 08 CHG	(26.82%)	(24.53%)	(1.39%)	(46.64%)
Q1/09 vs 08	(35.06%)	(21.61%)	(0.65%)	(50.76%)
APR 09 vs 08 CHG	(34.51%)	(24.59%)	(0.20%)	(51.69%)
MAY 09 vs 08 CHG	(30.48%)	(24.52%)	(1.38%)	(48.93%)
JUN 09 vs 08 CHG	(20.98%)	(26.10%)	(1.82%)	(43.32%)
Q2/09 vs 08	(28.98%)	(25.09%)	(1.10%)	(48.17%)
JUL 09 vs 08 CHG	(17.14%)	(18.98%)	2.93%	(31.46%)
AUG 09 vs 08 CHG	(11.37%)	(13.83%)	5.30%	(20.32%)
SEP 09 vs 08 CHG	(7.26%)	(10.71%)	5.82%	(13.35%)
Q3/09 vs 08	(12.00%)	(14.64%)	4.59%	(22.18%)
OCT 09 vs 08 CHG	(7.99%)	(9.28%)	6.15%	(12.64%)
NOV 09 vs 08 CHG	(8.52%)	(7.42%)	5.60%	(11.26%)
DEC 09 vs 08 CHG	0.87%	(1.89%)	4.57%	-3.37%
Q4/09 vs 08	(5.93%)	(6.83%)	5.60%	(8.24%)
YTD 09 vs 08	(22.42%)	(19.11%)	1.59%	(37.24%)

表12: 其他区域ADS渠道走势 (09年vs07年)

Month	净预订量走势	ADR走势	平均入住天数走势	净收入走势
OCT 09 vs 07 CHG	(32.77%)	(23.81%)	4.76%	(47.77%)
NOV 09 vs 07 CHG	(36.23%)	(23.61%)	2.60%	(51.28%)
DEC 09 vs 07 CHG	(27.43%)	(21.28%)	2.21%	(42.84%)
Q4/09 vs 07	(32.68%)	(23.09%)	3.40%	(47.79%)

其他地区ADS的情况与GDS情况相近,平均入住天数都在稳健增长。2009年12月平均入住天数同比增长4.57%。反观2009年12月预订量增长显得十分缓慢。趋势显示,09年12月的预订量同比增长了0.87%,是09年同比增长的首个月份。ADR每月都在稳健上升,因此净收入在2009年12月同比增长了3.37%。



表13: 行业前瞻趋势-GDS渠道

Month	净预订量走势	ADR走势	平均入住天数走势	净收入走势
JAN 10 vs 09 CHG	2.92%	(6.40%)	0.79%	(3.04%)
FEB 10 vs 09 CHG	(7.31%)	(5.09%)	(4.15%)	(15.81%)
MAR 10 vs 09 CHG	(9.25%)	(5.30%)	(4.23%)	(17.71%)
Q1/10 vs Q1/09 CHG	0.37%	(6.86%)	(0.45%)	(7.07%)
APR 10 vs 09 CHG	(10.50%)	(3.40%)	(7.72%)	(19.98%)
MAY 10 vs 09 CHG	(18.07%)	0.71%	(2.62%)	(19.64%)
JUN 10 vs 09 CHG	(9.05%)	(4.86%)	4.26%	(9.56%)
Q2/10 vs Q2/09 CHG	(12.86%)	(2.25%)	(3.18%)	(17.38%)

GDS预订量的预测指标与前几个月的情形相似。除2010年1月份以外，其他月份的预订量都将比09年同期低。但由于提前预订时间大大缩短，没有迹象表明整体预订量会出现下降趋势，因为提前30天的预订量将会增长并超过09年。由于提前预订时间缩短，所以难以预测ADR和净收入的变化趋势。迹象表明，ADR将继续低于2008年的水平，但房价会随着预订量水平的升高而轻微上调。净收入也将保持健康增长。

表14: 行业前瞻趋势-ADS渠道

Month	净预订量走势	ADR走势	平均入住天数走势	净收入走势
JAN 10 vs 09 CHG	9.60%	(15.68%)	(1.11%)	(8.44%)
FEB 10 vs 09 CHG	20.61%	(13.28%)	(1.54%)	2.15%
MAR 10 vs 09 CHG	19.01%	(9.29%)	1.55%	8.67%
Q1/10 vs Q1/09 CHG	12.47%	(13.76%)	(0.62%)	(3.69%)
APR 10 vs 09 CHG	16.77%	(10.82%)	(1.84%)	1.04%
MAY 10 vs 09 CHG	9.65%	(23.27%)	2.33%	(15.68%)
JUN 10 vs 09 CHG	23.30%	(9.09%)	4.49%	17.11%
Q2/10 vs Q2/09 CHG	15.51%	(14.46%)	1.26%	(1.20%)

ADS的前瞻指标显示：2010年前两季度每月预订量会继续增长，并超过2008年同期水平。按照目前的预订趋势，我们期望ADS渠道在2010年会持续增长，虽然ADR的压力依然有增无减。此外，我们预测，临近入住日期的预订将更面临房价方面的极大压力。

总体来说，对于酒店业而言，我们所得到的启示是：自2009年中期呈现的总体上升趋势将得以延续；ADS渠道预订量将会持续明显的上升。

## 总结

2009年的预订量在年末呈现了强势的增长，尤其在GDS渠道，第四季度的预订量超过了2008年和2007年同期的水平。

近期，没有迹象表明ADR会恢复到2007年的水平。虽然ADR水平仍然滞后，但净预订量的增长将持续提升净收入。

## 关于Pegasus

Pegasus Solutions是一家专门为酒店与旅游分销商提供技术与服务的全球领先企业，它的服务包括一流的中央预订系统和电子分销服务、佣金处理与付款服务，它还提供酒店营销代理服务。

Pegasus创立于1989年，它开创并发布了hotel switch，其客户包括全球95000间酒店以及主要的旅行社。此外，Pegasus属下的Utell酒店服务代理商也使Pegasus成为酒店业最大的第三方市场营销和预订专家。Pegasus也为细分市场建立了消费者预订网站[www.hotelbook.com](http://www.hotelbook.com)，此网站致力于提供全球的独立和精品酒店产品预订。

Pegasus总部位于达拉斯，Pegasus在11个国家设有18家办事处，其中包括伦敦、新加坡以及亚利桑那州的Scottsdale的地区性中心。详情请见：[www.pegs.com](http://www.pegs.com)或[www.utell.com](http://www.utell.com)。

为了更准确反映汇率变化的影响，Pegasus在计算ADR和收入时，从使用历史汇率改为使用固定汇率。其优点是，百分比的变动可以反映出按照每种货币计算的地区、区域以及总体的变动。为供参考，我们在下面提供了2008年与2009年的数据对照表。为求简洁，我们将不对其作总结或评论。本报告中的所有表格和图表均基于固定汇率。

## 全球GDS渠道-实际汇率

表15: 全球GDS渠道走势 (09年vs08年)

Month	净预订量走势	ADR走势	平均入住天数走势	净收入走势
JAN 09 vs 08 CHG	(10.75%)	(17.85%)	(3.69%)	(29.47%)
FEB 09 vs 08 CHG	(12.29%)	(20.33%)	(1.30%)	(31.10%)
MAR 09 vs 08 CHG	(2.32%)	(21.95%)	(0.97%)	(24.57%)
APR 09 vs 08 CHG	(12.94%)	(25.36%)	(0.77%)	(35.58%)
MAY 09 vs 08 CHG	(12.80%)	(20.37%)	(1.70%)	(31.82%)
JUN 09 vs 08 CHG	0.09%	(18.27%)	(2.16%)	(20.06%)
JUL 09 vs 08 CHG	(6.97%)	(18.26%)	(1.99%)	(25.54%)
AUG 09 vs 08 CHG	(1.10%)	(14.95%)	(1.98%)	(17.62%)
SEP 09 vs 08 CHG	(3.42%)	(10.79%)	(1.55%)	(15.22%)
OCT 09 vs 08 CHG	(0.44%)	(2.35%)	0.56%	(2.28%)
NOV 09 vs 08 CHG	8.44%	3.42%	1.03%	13.28%
DEC 09 vs 08 CHG	6.28%	3.61%	0.15%	10.24%
YTD DEC CHG	(4.69%)	(15.22%)	(1.40%)	(20.39%)

## 北美GDS渠道-实际汇率

表16: 北美GDS渠道走势 (09年vs08年)

Month	净预订量走势	ADR走势	平均入住天数走势	净收入走势
JAN 09 vs 08 CHG	(12.39%)	(14.13%)	(4.63%)	(28.36%)
FEB 09 vs 08 CHG	(13.61%)	(14.56%)	(4.84%)	(29.86%)
MAR 09 vs 08 CHG	(6.05%)	(16.93%)	(4.00%)	(25.18%)
APR 09 vs 08 CHG	(12.46%)	(16.09%)	(5.13%)	(30.40%)
MAY 09 vs 08 CHG	(11.13%)	(16.79%)	(4.17%)	(29.26%)
JUN 09 vs 08 CHG	4.64%	(15.60%)	(3.25%)	(14.71%)
JUL 09 vs 08 CHG	(5.08%)	(15.99%)	(2.86%)	(22.66%)
AUG 09 vs 08 CHG	2.89%	(14.19%)	(3.21%)	(14.67%)
SEP 09 vs 08 CHG	2.74%	(9.69%)	(4.01%)	(11.03%)
OCT 09 vs 08 CHG	3.46%	(2.10%)	(1.44%)	(0.25%)
NOV 09 vs 08 CHG	12.67%	1.06%	(1.05%)	12.58%
DEC 09 vs 08 CHG	8.07%	1.16%	(1.85%)	7.20%
YTD DEC CHG	(3.06%)	(12.24%)	(3.66%)	(18.15%)

## 其他区域GDS渠道-实际汇率

表17: 其他区域GDS渠道走势 (09年vs08年)

Month	净预订量走势	ADR走势	平均入住天数走势	净收入走势
JAN 09 vs 08 CHG	(8.99%)	(21.34%)	(2.67%)	(30.37%)
FEB 09 vs 08 CHG	(10.89%)	(25.61%)	2.53%	(32.06%)
MAR 09 vs 08 CHG	2.01%	(27.10%)	2.14%	(24.08%)
APR 09 vs 08 CHG	(13.48%)	(32.41%)	4.03%	(39.19%)
MAY 09 vs 08 CHG	(14.60%)	(23.24%)	1.09%	(33.76%)
JUN 09 vs 08 CHG	(4.82%)	(19.59%)	(0.81%)	(24.13%)
JUL 09 vs 08 CHG	(9.38%)	(20.02%)	(0.74%)	(28.08%)
AUG 09 vs 08 CHG	(5.78%)	(14.95%)	(0.24%)	(20.09%)
SEP 09 vs 08 CHG	(9.22%)	(10.93%)	1.05%	(18.31%)
OCT 09 vs 08 CHG	(4.17%)	(2.17%)	2.64%	(3.79%)
NOV 09 vs 08 CHG	4.56%	5.58%	3.07%	13.80%
DEC 09 vs 08 CHG	4.15%	5.61%	2.61%	12.90%
YTD DEC CHG	(6.46%)	(17.68%)	1.13%	(22.15%)

## 全球ADS渠道-实际汇率

表18: 全球ADS渠道走势 (09年vs08年)

Month	净预订量走势	ADR走势	平均入住天数走势	净收入走势
JAN 09 vs 08 CHG	(4.21%)	(20.23%)	(5.57%)	(28.75%)
FEB 09 vs 08 CHG	(10.88%)	(25.84%)	(5.70%)	(38.34%)
MAR 09 vs 08 CHG	(1.56%)	(27.80%)	(5.04)	(32.94%)
APR 09 vs 08 CHG	(7.87%)	(27.38%)	(5.45%)	(37.15%)
MAY 09 vs 08 CHG	(4.71%)	(25.91%)	(6.34%)	(34.12%)
JUN 09 vs 08 CHG	9.38%	(30.31%)	(6.56%)	(28.88%)
JUL 09 vs 08 CHG	9.72%	(29.30%)	(4.87%)	(26.21%)
AUG 09 vs 08 CHG	12.67%	(23.04%)	(4.13%)	(16.82%)
SEP 09 vs 08 CHG	16.38%	(17.29%)	(6.43%)	(9.86%)
OCT 09 vs 08 CHG	15.89%	(14.48%)	(2.73%)	(3.56%)
NOV 09 vs 08 CHG	18.07%	(12.63%)	(1.18%)	2.09%
DEC 09 vs 08 CHG	17.18%	(9.04%)	(0.99%)	5.37%
YTD DEC CHG	5.04%	(23.83%)	(5.03%)	(24.25%)



## 北美ADS渠道-实际汇率

表19: 北美ADS渠道走势 (09年vs08年)

Month	净预订量走势	ADR走势	平均入住天数走势	净收入走势
JAN 09 vs 08 CHG	5.49%	(12.81%)	(7.25%)	(15.10%)
FEB 09 vs 08 CHG	(2.77%)	(18.97%)	(7.01%)	(27.03%)
MAR 09 vs 08 CHG	3.97%	(21.33%)	(5.68%)	(23.04%)
APR 09 vs 08 CHG	(1.98%)	(20.45%)	(6.44%)	(27.23%)
MAY 09 vs 08 CHG	0.32%	(20.29%)	(7.15%)	(25.85%)
JUN 09 vs 08 CHG	15.01%	(26.84%)	(7.23%)	(21.85%)
JUL 09 vs 08 CHG	13.92%	(27.75%)	(5.77%)	(22.31%)
AUG 09 vs 08 CHG	16.48%	(22.34%)	(5.31%)	(14.11%)
SEP 09 vs 08 CHG	21.19%	(17.24%)	(8.52%)	(7.88%)
OCT 09 vs 08 CHG	21.08%	(16.58%)	(4.34%)	(2.92%)
NOV 09 vs 08 CHG	24.31%	(17.02%)	(2.56%)	1.00%
DEC 09 vs 08 CHG	19.19%	(13.35%)	(1.74%)	2.44%
YTD DEC CHG	10.72%	(20.76%)	(6.14%)	(17.61%)

## 其他区域ADS渠道-实际汇率

表20: 其他区域ADS渠道走势 (09年vs08年)

Month	净预订量走势	ADR走势	平均入住天数走势	净收入走势
JAN 09 vs 08 CHG	(36.34%)	(29.73%)	(0.66%)	(56.90%)
FEB 09 vs 08 CHG	(41.59%)	(36.11%)	(0.05%)	(63.77%)
MAR 09 vs 08 CHG	(26.82%)	(39.60%)	(1.39%)	(57.29%)
APR 09 vs 08 CHG	(34.51%)	(38.21%)	(0.20%)	(60.42%)
MAY 09 vs 08 CHG	(30.48%)	(35.06%)	(1.38%)	(56.06%)
JUN 09 vs 08 CHG	(20.98%)	(33.86%)	(1.82%)	(49.28%)
JUL 09 vs 08 CHG	(17.14%)	(29.86%)	2.93%	(40.66%)
AUG 09 vs 08 CHG	(11.37%)	(20.94%)	5.30%	(26.89%)
SEP 09 vs 08 CHG	(7.27%)	(13.26%)	5.82%	(15.83%)
OCT 09 vs 08 CHG	(8.00%)	(1.86%)	6.15%	(5.51%)
NOV 09 vs 08 CHG	(8.55%)	10.17%	5.59%	5.56%
DEC 09 vs 08 CHG	0.83%	11.57%	4.57%	17.50%
YTD DEC CHG	(22.42%)	(26.32%)	1.59%	(42.84%)