

东海证券：休闲服务行业周报

2021.11.08-2021.11.12

分析日期 2021年11月14日

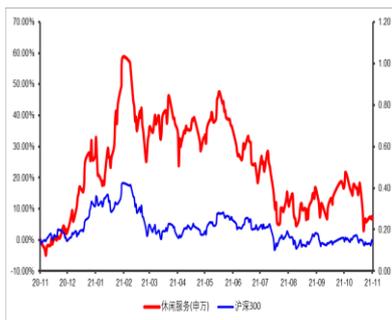
行业评级：标配(40)
证券分析师：陈茜茜

执业证书编号：S0630521100001

电话：021-20333532

邮箱：cxx@longone.com.cn

行业走势图



相关研究报告

◎ 投资要点：

◆ **本周休闲服务行业板块整体点评。**本周沪深 300 上涨 0.95%，休闲服务板块上涨 0.64%，跑输大盘 0.31 个百分点，涨幅在 28 个行业中排名第 23 位。其中子行业涨跌幅由高到低分别为：酒店（12.87%）、景点（7.10%）、餐饮（5.70%）、其他休闲服务（-0.60%）、旅游综合（-2.34%）。

◆ **个股方面。**本周上涨的个股为 33 支，下跌的个股 4 支。涨幅前五名分别为：国旅联合（18.23%）、首旅酒店（15.61%）、锋尚文化（14.53%）、锦江酒店（13.38%）、凯撒旅业（10.03%）；跌幅前五名分别为：福成股份（-6.90%）、*ST 海创（-5.52%）、科锐国际（-3.42%）、中国中免（-3.13%）、华天酒店（2.51%）。

◆ **本周投资建议。**本周休闲服务行业整体持续受到散点疫情传播链扩大压制，但受新冠口服特效药推进的消息面影响，细分子板块均出现了不同程度的提振。三季度以来，休闲服务行业受到疫情冲击较大，板块盈利修复进程受到拖累，仍未恢复疫情前水平。明年春节将在北京举办冬奥会，疫情防控措施或将再度加强，国际航班限制仍存，中长期来看，出境游客流持续转化为国内游的行业修复态势不改，新冠疫苗叠加特效药或带来边际改善预期。截至 10 月底，全球新冠疫苗接种量已突破 70 亿剂次。世卫组织此前启动了全球新冠疫苗接种战略，预计至今年底至少有 40% 的全球人口接种新冠疫苗，预计明年年中全球疫苗接种率达 70%。截至 11 月 5 日，我国完成新冠疫苗全程接种人口比例已高达近 75%。建议持续关注在品牌、资金、渠道、运营等角度护城河明显，在疫情期间抗风险能力较强的龙头企业。

◆ **风险提示。**1、宏观经济波动 2、疫情超预期风险 3、疫苗接种不及预期

正文目录

1. 二级市场表现	3
2. 上市公司公告	5
3. 行业动态	6
4. 投资策略	7
风险提示	7

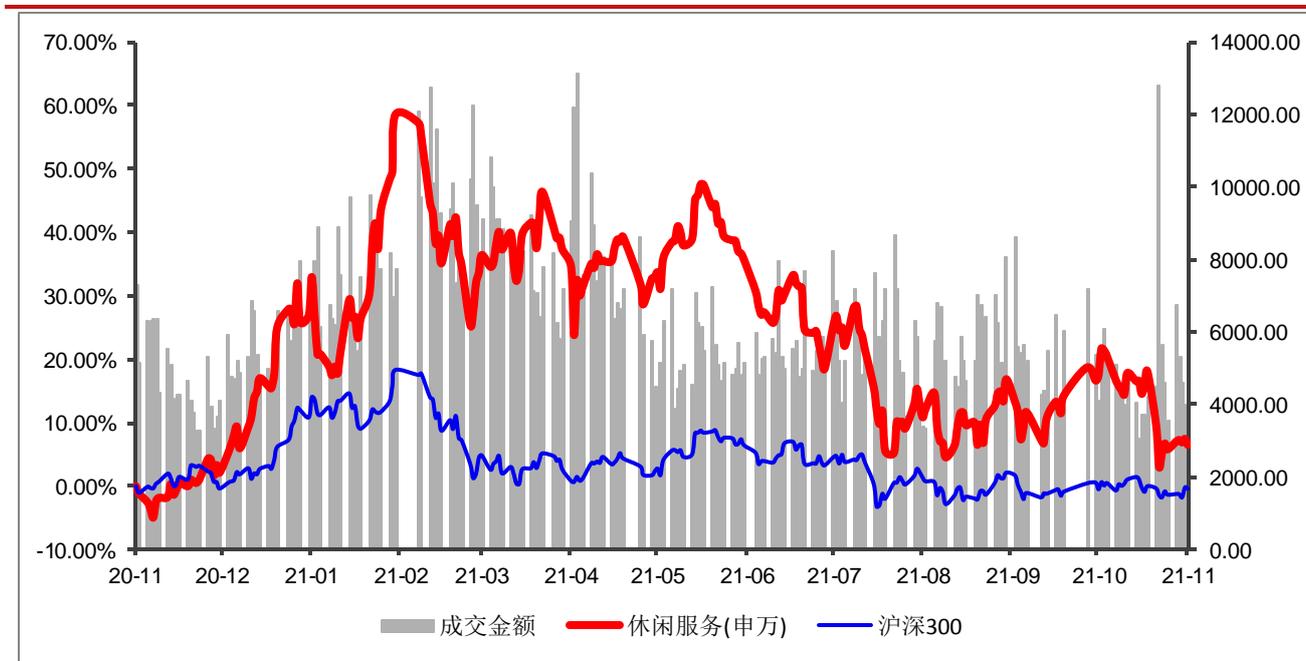
图表目录

图 1 指数走势图—休闲服务行业和沪深 300 指数(2021.11.08-2021.11.12).....	3
图 2 指数走势图—休闲服务子版块(2021.11.08-2021.11.12).....	3
图 3 申万一级行业涨跌幅排名(2021.11.08-2021.11.12).....	4
图 4 休闲服务行业个股涨跌幅前五情况(2021.11.08-2021.11.12).....	4

1. 二级市场表现

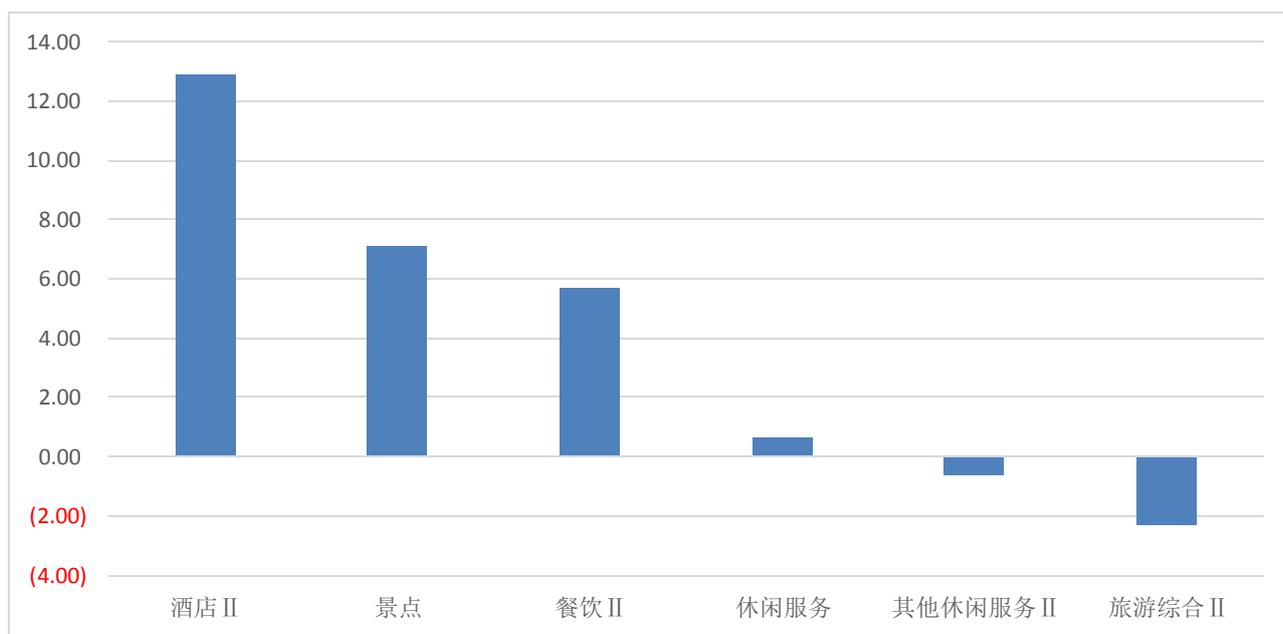
本周沪深 300 上涨 0.95%，休闲服务板块上涨 0.64%，跑输大盘 0.31 个百分点，涨幅在 28 个行业中排名第 23 位。其中子行业涨跌幅由高到低分别为：酒店（12.87%）、景点（7.10%）、餐饮（5.70%）、其他休闲服务（-0.60%）、旅游综合（-2.34%）。

图 1 指数走势图—休闲服务行业和沪深 300 指数(2021.11.08-2021.11.12)



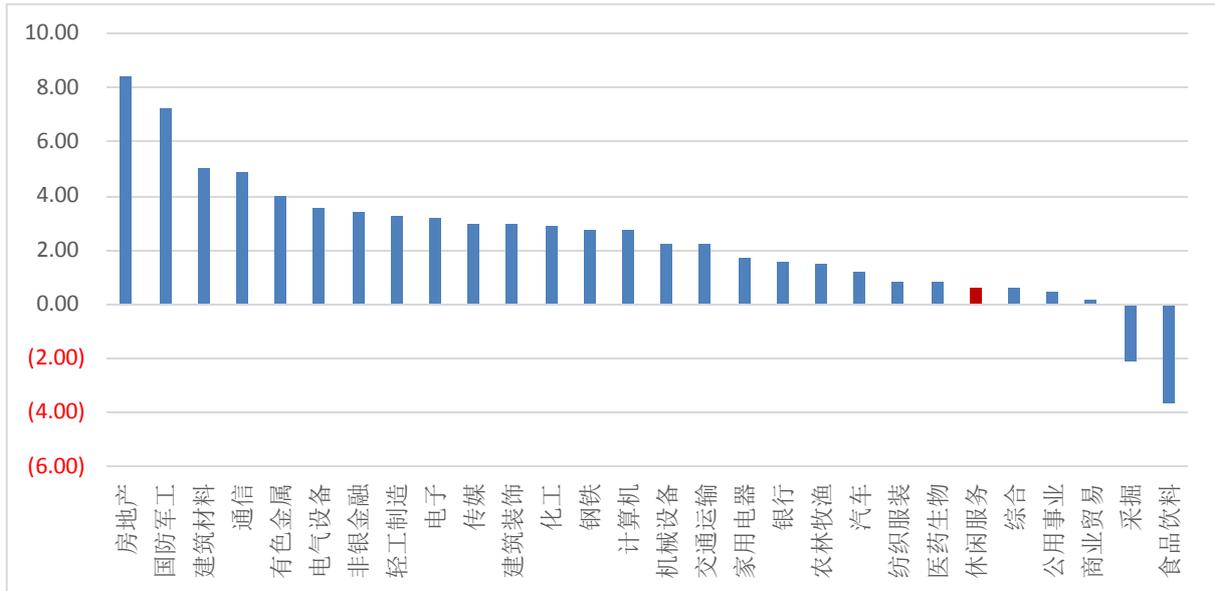
资料来源：wind，东海证券研究所

图 2 指数走势图—休闲服务子版块(2021.11.08-2021.11.12)



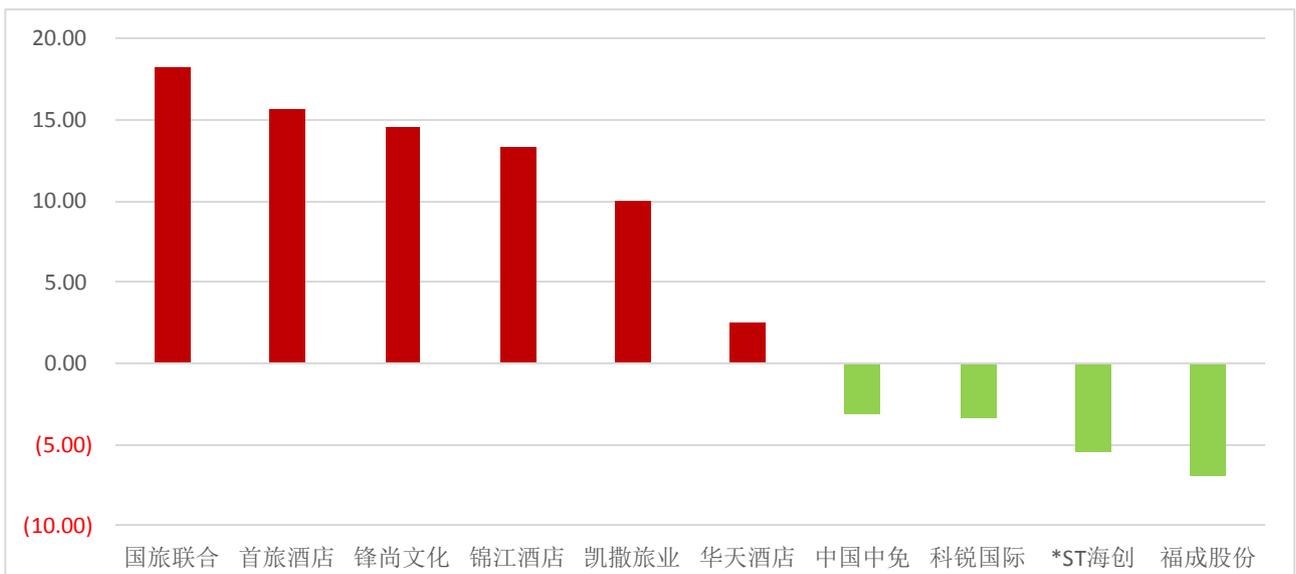
资料来源：wind，东海证券研究所

图3 申万一级行业涨跌幅排名(2021.11.08-2021.11.12)



资料来源：wind，东海证券研究所

图4 休闲服务行业个股涨跌幅前五情况(2021.11.08-2021.11.12)



资料来源：wind，东海证券研究所

2.上市公司公告

【中国中免】2021年11月11日，公司收到中国证监会出具的《关于核准中国旅游集团中免股份有限公司发行境外上市外资股的批复》（证监许可〔2021〕3562号），核准公司发行不超过1.95亿股境外上市外资股，每股面值人民币1元，全部为普通股。完成本次发行后，公司可到香港交易所主板上市。

【天目湖】股东方蕉女士因个人资金需求，拟自本减持计划公告披露之日起六个月内（窗口期不减持），通过竞价交易、大宗交易的方式减持不超过其持有的公司股份7,624,825股，即不超过公司股份总数的4.09%，减持价格按市场价格确定。

3.行业动态

美国开放边境旅游业重启。11月8日，美国正式对完全接种疫苗者开放边境。航空公司和酒店等纷纷迎来预订量的快速增长。据美国旅游协会预测，自2020年3月以来，国际旅客数量的减少导致出口收入下滑近3000亿美元，美国入境游至少到2024年才会恢复到2019年的水平。目前美国只对33个国家和地区开放，但来自这些国家和地区的旅客占美国国际旅客总数的53%。同时美国政府宣布提供3.14亿美元补助资金，用于推动旅游业的复苏。

在线旅游平台“双十一”成交额增长，12个酒旅品牌破亿。今年，飞猪旅行商品首次参与“双十一”主会场“每200减30”的规则，并推出会员快速升级计划；同时，大量交通、酒店、民宿、度假类新品集中首发。数据显示，“双十一”期间北京环球度假区冬春漫游卡等三大新品累计销量超7万件，8家航空公司“随心飞”产品累计销量超10万件。“双十一”期间，飞猪平台上成交额突破1亿元的品牌达到12个，包括山东航空、雅高、长隆、万豪、洲际、凯悦、上海迪士尼度假区、万达、希尔顿、开元森泊、红树林、北京环球度假区。（摘自wind）

英国将承认中国和印度新冠疫苗。11月8日英国官方宣布，从当地时间11月22日凌晨4点开始，将承认世卫组织批准紧急使用的所有新冠疫苗。这就意味着，中国国药疫苗和科兴疫苗，以及印度Covaxin疫苗将被纳入许可范围，完成疫苗接种的旅客可以入境英国。在此之前，英国只承认辉瑞、莫德纳、阿斯利康和强生疫苗。根据新规，来自130多个国家的旅客，只要完全接种了任何一种认可的疫苗，入境前和入境后第八天进行核酸检测以及隔离10天的限制将取消，旅客只需在到达英国后的第二天进行核酸检测。（摘自wind）

海南出台规划：2025年建成具有世界影响力的国际旅游消费中心。海南印发《海南省“十四五”建设国际旅游消费中心规划》（以下简称《规划》），《规划》指出，到2025年，全面建成具有世界影响力的国际旅游消费中心。旅游产业体系基本形成，免税购物、国际医疗、留学海南三大品牌建设加快推进，到2025年，吸引境外就医回流50万人次，吸引国际教育消费300亿元、回流5万人，离岛免税品贸易实现倍增。（摘自wind）

浙江新增口岸免税店。11月8日，杭州海关对外公布，辖区义乌机场的口岸出境免税商店近期获海关总署批复同意设立。届时，浙江省又将新增一家口岸免税商店。义乌空港也成为浙江继杭州、温州宁波后，第4个开设口岸免税商店的空港。（摘自wind）

4. 投资策略

本周休闲服务行业整体持续受到散点疫情传播链扩大压制，但受新冠口服特效药推进的消息面影响，细分子板块均出现了不同程度的提振。三季度以来，休闲服务行业受到疫情冲击较大，板块盈利修复进程受到拖累，仍未恢复疫情前水平。明年春节将在北京举办冬奥会，疫情防控措施或将再度加强，国际航班限制仍存，中长期来看，出境游客流持续转化为国内游的行业修复态势不改，新冠疫苗叠加特效药或带来边际改善预期。截至 10 月底，全球新冠疫苗接种量已突破 70 亿剂次。世卫组织此前启动了全球新冠疫苗接种战略，预计至今年底至少有 40% 的全球人口接种新冠疫苗，预计明年年中全球疫苗接种率达 70%。截至 11 月 5 日，我国完成新冠疫苗全程接种人口比例已高达近 75%。建议持续关注在品牌、资金、渠道、运营等角度护城河明显，在疫情期间抗风险能力较强的龙头企业。

风险提示

风险因素：1、宏观经济波动 2、疫情超预期风险 3、疫苗接种不及预期

分析师简介:

陈茜茜，伦敦政治经济学院硕士，具有两年证券从业经验。

附注:

一、市场指数评级

看多——未来6个月内上证综指上升幅度达到或超过20%

看平——未来6个月内上证综指波动幅度在-20%—20%之间

看空——未来6个月内上证综指下跌幅度达到或超过20%

二、行业指数评级

超配——未来6个月内行业指数相对强于上证指数达到或超过10%

标配——未来6个月内行业指数相对上证指数在-10%—10%之间

低配——未来6个月内行业指数相对弱于上证指数达到或超过10%

三、公司股票评级

买入——未来6个月内股价相对强于上证指数达到或超过15%

增持——未来6个月内股价相对强于上证指数在5%—15%之间

中性——未来6个月内股价相对上证指数在-5%—5%之间

减持——未来6个月内股价相对弱于上证指数5%—15%之间

卖出——未来6个月内股价相对弱于上证指数达到或超过15%

四、风险提示

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证，建议客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

五、免责声明

本报告基于本公司研究所及研究人员认为可信的公开资料或实地调研的资料，但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究员个人出具本报告当时的分析和判断，并不代表东海证券股份有限公司，或任何其附属或联营公司的立场，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致，敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下，本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务，本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之间已经了解或使用其中的信息。

分析师承诺“本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在利益关系”。本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有，未经本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

六、资格说明

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构，已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者，参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构，注意防范非法证券活动。

上海 东海证券研究所

地址：上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦
网址：[Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)
电话：(8621) 20333619
传真：(8621) 50585608
邮编：200215

北京 东海证券研究所

地址：北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F
网址：[Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)
电话：(8610) 66216231
传真：(8610) 59707100
邮编：100089