社会服务行业周报（20230102-20230108）
疫后居民出行意愿明确，社服企业积极开展多元化发展

行业动态：

本周社服涨幅排名第 30，跑输沪深 300 周内，国家卫健委印发《关于对新型冠状病毒感染实施“乙类乙管”的总体方案》，宣布自 2023 年 1 月 8 日起，对新型冠状病毒感染实施“乙类乙管”。

文化和旅游部数据中心测算，2023 年元旦节假期，全国国内旅游出游 5271.34 万人次，同比增长 0.44%，按可比口径恢复至 2019 年元旦节假日同期的 42.8%；实现国内旅游收入 265.17 亿元，同比增长 4.0%，恢复至 2019 年元旦节假日同期的 35.1%。全国文化和旅游假日市场总体安全平稳有序。

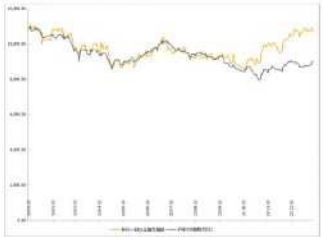
深交所：禁止学前教育、学科类培训等企业在创业板上市；教育部：我国慕课学习人次达 9.79 亿；河北：不得将课后服务变成集体补课；北京文旅局：建立“风险+信用”综合评价体系和分级分类监管机制。

1 月 6 号，为梳理好、挖掘好、开发好优质旅游资源，推出更多有内涵、有特色、有品位的优质旅游产品，推动旅游业高质量发展，文化和旅游部决定开展中国特品级旅游资源名录建设工作。

A 股行业周报

研究部
社会服务行业组
SFC:AAK004
Email:research@waton.com

股价相对走势



公司动态：

1 月 4 日，ST 凯撒子公司-凯撒易食控股有限公司与上海麦金地集团股份有限公司达成战略合作，双方将在“中央厨房、供应链、社会化餐饮、三产融合”等领域建立长期、全面的战略合作伙伴关系。

1 月 6 日，博瑞传播及博瑞利保卓越成长拟与季风投资共同投资设立一家基于 Tiktok 短视频账号孵化与运营为主的跨境电商新媒体公司，为加强公司全媒体传播体系建设、实施文化数字化战略的积极实践，有助于拓展公司数字经济产业链，优化整体布局。

1 月 7 日，郑州嘉锦酒店举行换牌升级仪式，将以全新的体验式场景开启郑州西郊地标建筑的新篇章。

投资建议：

建议关注消费服务复苏弹性，布局景气板块。

目前社会服务板块基本面呈现弱复苏，居民出行修复有望带动线下消费。建议关注社会服务板块中：

餐饮：建议关注强势能品牌在下沉市场的开店进展，推荐九毛九(09922.HK)、海伦司(09869.HK)，奈雪的茶(02150.HK)。

免税：海南旺季客流修复明显。综合考虑近期海南积极推进大众抗疫物资保障、消费券促进离岛免税销售额提升及国际旅行政策优化预期下，市内免税潜在空间市场的释放可能性，免税板块高景气度有望维持。推荐中国中免(601888.SH)、海南发展(002163.SZ)，建议关注海汽集团(603069.SH)、王府井(600859.SH)。

酒店：酒店行业头部公司拓店能力强、品牌溢价高，长期将充分享有门店高速扩张和价格提升带来的成长属性，看好疫后业绩弹性复苏。建议关注：锦江酒店（600754.SH）、首旅酒店（600258.SH）、君亭酒店（301073.SZ）。

景区：受本轮疫情影响，大部分旅游景区元旦客流预计延续承压状态，冰雪主题旅游目的地客流受扰动程度有望相对较小。各省市本轮疫情达峰时间存在一定差异，且一线城市当前感

染率仍处于较高水平，致使旅游目的地客流供给端持续承压，预计此次元旦假期客流情况因疫情因素仍处于较严重的承压状态；其中冰雪主题旅游目的地，例如长白山，有望成为景区中元旦客流受疫情扰动程度较小的种类。总体复苏与成长逻辑层面，建议关注中青旅（600138.SH）、天目湖（603136.SH）、宋城演艺（300144.SZ）、长白山（603099.SH）、众信旅游（002707.SZ）、金马游乐（300756.SZ）、黄山旅游（600054.SH）等具备疫后高成长性的标的。

风险提示：

宏观经济增速不及预期风险，新冠疫苗接种/特效药进展不及预期，龙头扩张/项目推进不及预期，政策环境改变风险，行业竞争加剧风险。

法律声明及风险提示

1. 本报告由华通证券国际有限公司（以下简称“本公司”）在香港制作及发布。华通证券国际有限公司系33年老牌券商，拥有香港证监会颁发的1/4/5/9号牌照。

2. 本研究报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

3. 在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

4. 本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

5. 本公司会适时更新公司的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

6. 本报告中的信息均来源于公司认为可靠的已公开资料，但本公司对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。

7. 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，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。

8. 本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。

9. 本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为华通证券研究部，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。