证券研究报告

行业周报

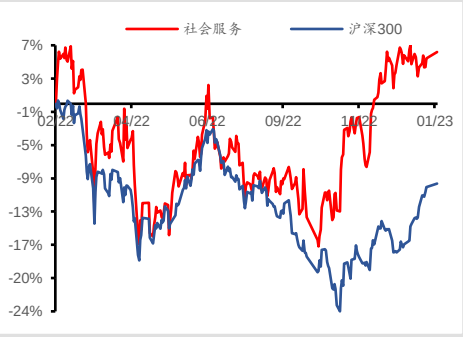
上海证券 SHANGHAI SECURITIES

增持（维持）

行业: 社会服务
日期: 2023年01月31日

分析师: 彭毅
Tel: 021-53686136
E-mail: pengyi@shzq.com
SAC 编号: S0870521100001
联系人: 翟宁馨
Tel: 021-53686140
E-mail: zhainingxin@shzq.com
SAC 编号: S0870121110007

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：
《春运提振消费需求释放，行业复苏展现积极信号》
——2023 年 01 月 18 日

春节消费强势回暖，看好疫后复苏兑现

——社服行业周报（2023.01.16-01.27）

■ 主要观点

春运引领出行需求集中释放，旅游市场强势复苏。交通运输部预计2023春运客流总量为20.95亿人次，比去年同期增长99.5%，恢复到2019年同期的70.3%。2023年春运从1月7日开始，到2月15日结束，共40天。防疫政策调整后，春运客流量明显回升。春节假期（1月21日至27日），全国铁路、公路、水路、民航共发送旅客约2.26亿人次。旅游市场亦交出了3年以来最亮眼成绩单，文旅部数据显示春节假期全国国内旅游出游3.08亿人次，同比增长23.1%，恢复至2019年同期的88.6%，实现国内旅游收入3758.43亿元，同比增长30%，恢复至2019年同期的73.1%。根据各大OTA平台数据，春节期间国内外旅行订单皆迎来三年巅峰，旅游订单整体较2022年春节增长4倍，其中国内长线增长300%，出境游整体订单同比增长640%。从全国各地发布的春节假期文化和旅游市场综合情况来看，出游意愿由“谨慎”转向“积极”，国内长线游迅速复苏，出境游市场呈现快速增长的态势，短途周边游市场保持活跃。

春节假期餐饮行业持续火热，线上线下同步回暖。春节餐饮消费活力涌动，假期出游带来全国餐饮消费回暖复苏，据中国烹饪协会数据显示，除夕至正月初六（1 月 21 日—27 日）受访餐饮企业营业收入与 2022 年春节相比上涨 24.7%，与 2019 年春节相比上涨 1.9%；客流量与去年春节相比上涨 26%，与 2019 年春节基本持平。美团外卖数据显示，北京、西安、广州、重庆、上海成为春节外卖销量前五位，其中热门旅游城市西安的春节菜品销量同比增长 62.84%，重庆增长 219.78%。提供春节相关菜品的商家同比增长 37%，春节相关菜品销量同比增长 71.23%。2023 年是疫情防控政策优化的第一个春节，堂食和外卖数据较往年均有显著增长，餐饮市场有望在今年伴随消费复苏进一步回暖。

海南旅客数超疫情前，旺季客流带动免税业景气向上。根据海南省旅游和文化广电体育厅统计数据，2023 春节假期海南省接待游客总人数 639.36 万人次，同比增长 18.2%；实现旅游总收入 92.98 亿元，同比增长 23.5%。三亚春节期间全市共接待 161.29 万人次，旅游总收入 48.68 亿元，同比增长 25.98%，迎来开门红。海南离岛免税消费持续红火，全省 12 家离岛免税店总销售已是 2019 年同期的三倍。海口海关共监管离岛免税购物金额 15.6 亿元，比 2022 年春节假期增长 5.88%，免税

购物人数15.7万人次，比2022年春节假期增长9.51%，人均消费9959元。离岛免税政策是带动海外高端消费回流和消费升级的重要抓手，相信伴随未来离岛免税政策不断优化升级，国内免税市场景气度将保持加速向上，带动免税龙头企业估值持续上行。

出境游消费需求复苏确定性强，春节期间东南亚旅游率先恢复。2022年12月底，宣布对新型冠状病毒感染实施“乙类乙管”后，各大OTA平台的机票搜索量均创新高。携程数据显示，今年春节，跨境机票订单同比增长4倍以上。曼谷、新加坡、吉隆坡、清迈、马尼拉、巴厘岛等成为最受中国旅客欢迎的跨国旅行目的地，均为东南亚目的地。巴厘岛机票订单同比增长30倍，新加坡增长8倍以上，马尼拉超5倍，曼谷、普吉岛超4倍，清迈、吉隆坡近3倍。目前由于相关目的地国家防疫政策限制，出境游市场仍处于恢复初期，但其增长存在一定确定性。相信随着航班运力陆续恢复，签证业务有序展开，被压抑已久的出境旅游需求将陆续释放，出境游市场将得到进一步复苏。

春节酒店量价齐升，酒店宴请市场重启。飞猪数据显示，春节假期旅游商品的预订量创三年新高，高星酒店订单量同比增长超100%，民宿订单量同比增长近200%。锦江酒店经营数据显示，兔年春节全国酒店入住率、满房酒店数、RevPAR均创三年以来同期新高，呈量价齐升良好发展态势。其中，1月23日及1月24日，旗下全国酒店平均入住率均超去年同期50%；1月23日开始，旗下全国满房酒店数连续四日较去年同期翻一番以上；且入住率和满房酒店数最高的1月25日，旗下全国酒店综合RevPAR较去年同比提升94.4%，已接近恢复至疫情前水平。同时，随着疫情政策的优化调整，多地陆续重新恢复正常的酒席宴请活动。作为疫情政策调整后的第一个长假，春节也成为2023年的第一个“结婚高峰期”。

上周市场表现：

上周申万社会服务行业指数较上周上升0.98%，板块整体跑输沪深300指数1.65个百分点。沪深300上升2.63%，上证综指上升2.18%，深证成指上升3.26%，创业板指上升3.72%。在31个申万一级行业中，社会服务排名第22名。上周申万社会服务各二级行业中，酒店餐饮下跌1.70%，旅游及景区上升2.08%，教育上升3.34%，专业服务上升0.62%。

■ 投资建议

酒店版块建议关注君亭酒店、华住集团-S；餐饮版块建议关注海底

捞、奈雪的茶；旅游及景区版块板块建议关注中青旅、复星旅游文化；教育板块建议关注新东方在线；专业服务板块建议关注科锐国际。

■ 风险提示

宏观经济下行风险、政策变化风险、行业竞争加剧风险、门店拓展不及预期风险

目 录

1 上周市场回顾 5
1.1 板块行情回顾 5
1.2 个股行情回顾 5
1.3 行业要闻及公告 6
2 行业数据跟踪 12
2.1 出行数据跟踪 12
2.2 酒店数据跟踪 13
2.3 海南旅游数据跟踪 14
2.4 餐饮数据跟踪 14
3 社服上市公司 2022 年年报预计披露日期 15
4 附表 16
5 风险提示 16

图

图 1：上周市场表现（%） 5
图 2：申万社会服务子行业表现（%） 5
图 3：申万一级行业表现（社服）（%） 5
图 4：版块个股涨幅 Top10（社服）（%） 6
图 5：版块个股跌幅 Top10（社服）（%） 6
图 6：春运开始以来全国交通日客运量（万人次） 12
图 7：全国交通月度客运量及同比（亿人，%） 12
图 8：国内主要机场月度旅客吞吐量（万人） 13
图 9：中国执行航班数量（架次） 13
图 10：国内主要航空公司月度客座率（%） 13
图 11：IATA 月度客座率（%） 13
图 12：上海、海口平均客房出租率及同比（%） 13
图 13：主要城市星级酒店平均房价（元/夜） 13
图 14：海南旅游消费价格指数 14
图 15：海南旅客吞吐量（万人）及同比（%） 14
图 16：北京餐饮门店数量（家） 14
图 17：部分餐饮企业近一年开店数量（家） 14
图 18：社服上市公司 2022 年年报预计披露日期 15

表

表 1：社会服务建议关注个股（截止 2022.01.20 收盘） 16

1 上周市场回顾

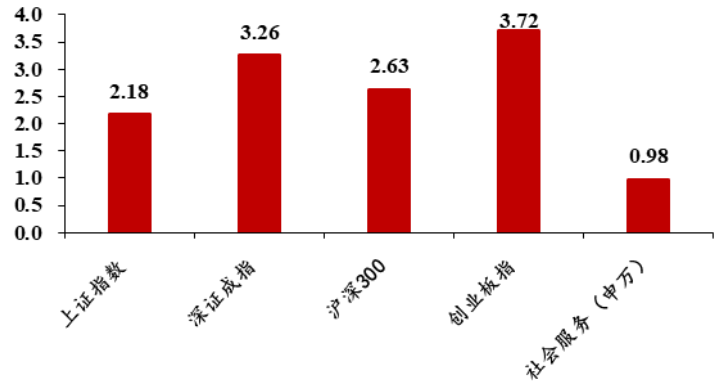
1.1 板块行情回顾

上周申万社会服务行业指数较上周上升 0.98%，板块整体跑输沪深 300 指数 1.65 个百分点。沪深 300 上升 2.63%，上证综指上升 2.18%，深证成指上升 3.26%，创业板指上升 3.72%。

在 31 个申万一级行业中，社会服务排名第 22 名。

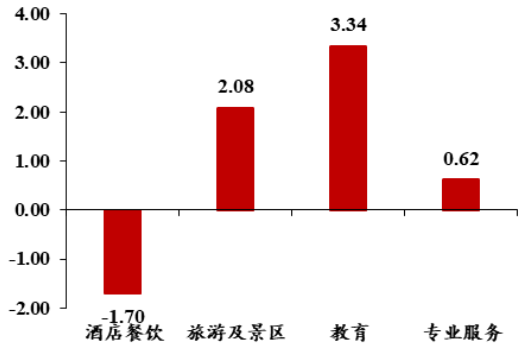
上周申万社会服务各二级行业中，酒店餐饮下跌 1.70%，旅游及景区上升 2.08%，教育上升 3.34%，专业服务上升 0.62%。

图 1：上周市场表现（%）



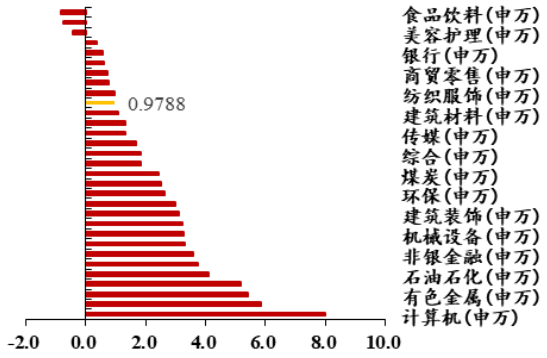
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 2：申万社会服务子行业表现（%）



资料来源：Wind，上海证券研究所

图 3：申万一级行业表现（社服）（%）



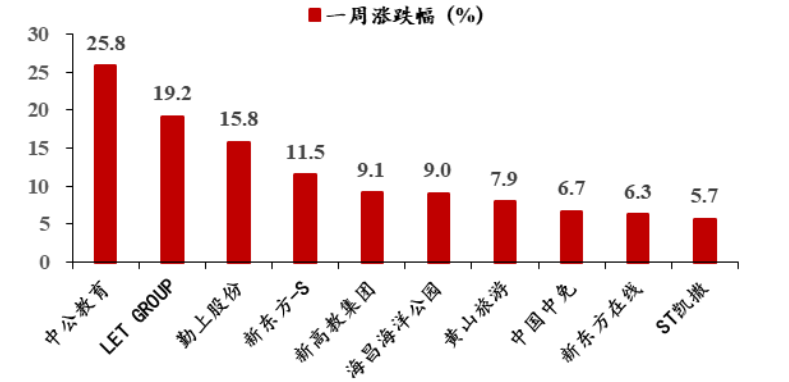
资料来源：Wind，上海证券研究所

1.2 个股行情回顾

汇总申万社会服务指数成分股及港股社服标的，上周社会服务行业涨幅排名前五的个股为中公教育上涨 25.8%、LET GROUP 上涨 19.2%、勤上股份上涨 15.8%、新东方-S 上涨 11.5%、新高教集团上涨 9.1%；排名后五的个股为豆神教育下跌 25.6%、西安饮食下

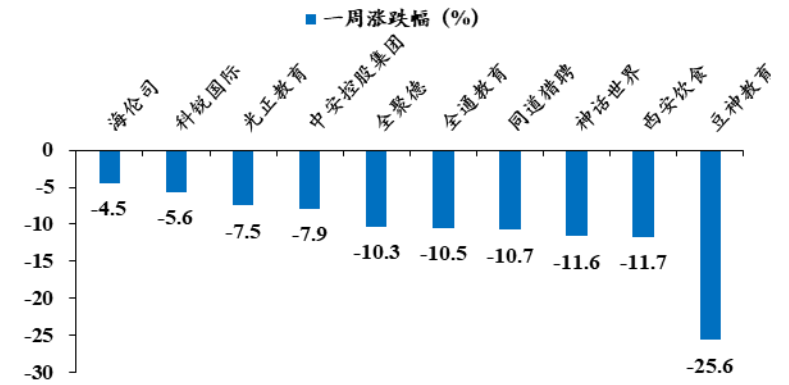
跌 11.7%、神话世界下跌 11.6%、同道猎聘下跌 10.7%、全通教育下跌 10.5%。

图 4：版块个股涨幅 Top10（社服）（%）



资料来源：Wind，上海证券研究所

图 5：版块个股跌幅 Top10（社服）（%）



资料来源：Wind，上海证券研究所

1.3 行业要闻及公告

1.3.1 行业新闻

1. 春节 3.08 亿人次出游 旅游市场交出 3 年来最亮眼成绩单

1 月 28 日据北京日报报道，疫情以来首个不用“就地过年”的春节落下帷幕，旅游市场交出了 3 年以来最亮眼成绩单。昨晚，文旅部发布统计数据，今年春节假期全国国内旅游出游 3.08 亿人次，同比增长 23.1%，恢复至 2019 年同期的 88.6%；实现国内旅游收入 3758.43 亿元，同比增长 30%，恢复至 2019 年同期的 73.1%。据多家旅游平台同日发布的数据，今年春节游客走得更远了、住得更久了，国内外旅行订单皆迎 3 年巅峰。随着出境游的有序恢复，国际旅行在这个春节迎来强势回归，旅游市场正展现强势复苏态势。（来源：北京日报）

2. 春节旅游全面复苏，国内长线增 300%，出境游增长 640%

1 月 29 日据上观新闻报道，2023 年春节假期，旅游业全面复苏，根据携程、驴妈妈、同程旅游等旅游平台发布的信息，今年春节国内外旅行订单皆迎来三年巅峰，旅游订单整体较 2022 年春节增长 4 倍，其中国内长线增长 300%，出境游整体订单同比增长 640%。（来源：上观新闻）

3. 兔年春节出游热，飞猪高星酒店预订量翻倍

1 月 23 日据新京报报道，飞猪发布数据称，截至 1 月 22 日 24 点，平台春节假期旅游商品的预订量创三年新高。除夕、初一两天，国内机票订单量同比增长超 60%，高星酒店订单量同比增长超 100%，民宿订单量同比增长近 200%，其中大理、丽江、厦门、三亚、杭州是新年期间民宿预订最热门城市。截至 1 月 22 日，飞猪平台上，北京春节期间的高星酒店预订量同比增长超 2.2 倍，民宿预订量同比增长 1.7 倍。成都、广州、重庆、三亚、上海是北京旅客春节长线游的热门目的地。今年春节期间，北京环球度假区、南山滑雪场、八达岭长城、故宫博物院、渔阳国际滑雪场成为热门旅游景区。（来源：新京报）

4. 2023 年春节餐饮火热开局 海底捞 5 天接待顾客超 650 万人次

1 月 28 日据上海证券报报道，2023 年春节期间，旅游、探亲、聚会需求交汇爆发，点燃了全国餐饮市场。记者日前从海底捞了解到，从 1 月 23 日大年初二开始，全国海底捞门店的客流就开始大幅增长，在 23 日到 27 日的 5 天里，共计接待顾客超 650 万人次，比上周同期增长 20%。1 月 26 日是传统的初五迎财神吉日，海底捞单日接待顾客超 135 万人次，这一数据已经超越了今年元旦的阶段性客流高峰。（来源：上海证券报）

5. 全聚德集团 2023 年春节期间销售红火迎来开门红

1 月 28 日据北青网报道，春节期间，全聚德集团在喜庆祥和的气氛中迎来了红红火火的消费热潮，实现了兔年销售“开门红”。据介绍，除夕至初六，各门店重现久违的排队等位热闹场景，全聚德前门店 7 天共发号 7000 多个；全聚德王府店平均每天发号 800 个，全聚德和平门店就餐高峰期最多有超过 400 桌顾客在等位。（来源：北青网）

6. 春节期间四川餐饮消费明显回升：线下排队场景再现，线上消费猛涨 329.4%

1 月 28 日据四川新闻网报道，2023 年春节期间，全省餐饮消费水平已基本恢复到 2019 年疫情前同期。团年饭聚餐火热、旅游餐饮消费旺盛、线上线下持续融合、川味预制菜走俏等，让四川餐饮业在这个春天火了一把。据监测，春节期间成都 20 个重点餐饮品牌的 30 个门店人流量同比增长 210%，营业收入同比增长 45%~120%不等。这个春节，不少游客选择在四川过年，由此也推高了旅游餐饮消费。美团数据显示，春节期间四川异地消费者占比约三分之一，贡献了 47.6%的消费，同比增长 43%。线上线下持续融合，成为这个春节餐饮消费的亮点之一。数据显示，春节期间，四川生活服务业线上消费规模排名全国第 3 位，同比 2019 年增长 102.7%，其中餐饮消费约占 30%。川味预制菜正成为大众餐饮的重要选项。据统计，东坡肘子、东坡扣肉、粉蒸肉、毛血旺、酸菜鱼等川菜预制品销售红火。（来源：四川新闻网）

7. 春节喜茶奈雪部分门店销量增幅达 600% 返乡人群助力下沉城市消费猛增

1 月 28 日据每日经济新闻报道，根据喜茶提供的数据，喜茶部分门店销量增幅达 600%。1 月 22 日大年初一，喜茶在一线、新一线及二线城市的门店均出现了大幅上涨。比如太原龙湖万达店、杭州万象城店、上海正大广场店等门店，其销量更是比节前平日增长 600%以上。深圳南山区一奈雪门店店长也表示，此次春节期间订单量增长明显，“店员经常忙得一下午顾不上喝水”。根据奈雪的茶提供的春节销售数据，其全国门店销量较去年同比增长达 120%，部分门店增长达 600%。在全国销售 TOP10 城市中，奈雪销量 TOP3 为深圳、广州和上海。（来源：每日经济新闻）

8. 营收增 126% 呷哺集团春节消费迎开门红

1 月 28 日据新华网报道，2023 年 1 月，春节经济叠加各地出台的刺激消费政策，使得兔年餐饮消费市场斩获“开门红”。正月初七，呷哺集团发布春节成绩单：呷哺呷哺在 2023 年春节总体营收比 2022 年春节增长 126%，三位数的增长尽显餐饮消费火热；创新发放数字消费券超 1350 万张，拉动餐饮行业消费额超 8 亿元，数字化引领行业进入阶段；1 月已新开 34 家餐厅，平均每隔 18 小时新开一家餐厅，加速扩张国内和国外餐饮消费市场。（来源：新华网）

9. 上海春节期间线下消费 323 亿元，黄金周旅游收入 166.4 亿元

1 月 29 日据观点网报道，根据上海旅游大数据监测，春节假期七天上海市接待游客达 1002.29 万人次，实现旅游收入 166.4 亿元。春节黄金周期间，上海市纳入监测的主要旅游景区接待游客 412 万人次，恢复至疫情前约九成。其中，上海海昌海洋公园、上海野生动物园、东方明珠、上海科技馆等景区分别接待游客 21 万人次、11.8 万人次、9.85 万人次、10 万人次，同比分别增长 95%、61%、86%、90%。万豪国际上海地区的 53 家酒店整体平均出租率达到 50%；希尔顿酒店集团旗下酒店假期平均出租率保持在 50%左右；绿地酒店旅游集团上海区域酒店出租率达到 70%以上。上海市乡村民宿总入住率约七成，五星级乡村民宿入住率超过 95%。据上海市商务委统计，春节期间共发生线下消费 323 亿元，其中百联青浦奥特莱斯、兴业太古汇、嘉定印象城等 10 家春节假期纳入统计的零售商业企业共实现营业额 19.07 亿元。（来源：观点网）

10. 锦江酒店：中国区酒店春节入住率创三年同期新高，量价齐升

1 月 29 日据澎湃报道，锦江酒店（中国区）经营数据显示，兔年春节全国酒店入住率、满房酒店数、RevPAR（平均每间可供出租客房收入）均创三年以来同期新高，呈“量价齐升”良好发展态势。其中，1 月 23 日及 1 月 24 日，旗下全国酒店平均入住率均超去年同期 50%；1 月 23 日开始，旗下全国满房酒店数连续四日较去年同期翻一番以上；且入住率和满房酒店数最高的 1 月 25 日，旗下全国酒店综合 RevPAR 较去年同比提升 94.4%，已接近恢复至疫情前水平。（来源：澎湃）

11. 携程 2023 春节旅游报告：跨境机票订单增长超 4 倍 东南亚成春节档大赢家

1 月 27 日据携程报道，在跨境旅行放开后，国人海外旅行订单在今年春节迎来明显转折点。携程数据显示，今年春节，跨境机票订单同比增长 4 倍以上。曼谷、新加坡、吉隆坡、清迈、马尼拉、巴厘岛等成为最受中国旅客欢迎的跨国旅行目的地，均为东南亚目的地。春节期间，出境游机票订单中，巴厘岛机票订单同比增长 30 倍，新加坡增长 8 倍以上，马尼拉超 5 倍，曼谷、普吉岛超 4 倍，清迈、吉隆坡近 3 倍。（来源：携程黑板报）

12. 海南的“2019”回归：旅客数超疫情前 这个销售数据是

当初的三倍

1月28日据财联社报道，免年春节，“旅游过年”备受青睐，游客纷涌至国内多个热门目的地，海南亦是选项之一。根据海南省旅游和文化广电体育厅统计数据，今年春节假期，全省接待游客总人数639.36万人次，同比增长18.2%。实现旅游总收入92.98亿元，同比增长23.5%。而2019年春节黄金周7天，全省旅游接待游客582.39万人次，旅游总收入143.75亿元。这也意味着，今年春节海南旅客人数已超过疫情前的2019年，而旅游收入已恢复近7成。飞猪数据显示，海南春节期间度假商品订单量同比增长24%。海口和三亚作为海南离岛免税店布局的两大集中地同样迎来客流大放量。海南机场（600515.SH）旗下海口美兰国际机场连续三天（1月24日至26日）单日旅客量突破8万人次，27日运送旅客8.7万人次，迎来春节黄金周航班高峰；三亚凤凰国际机场今年春运预计运送旅客273.8万人次，同比增长7.7%。数据显示，春节期间，全省12家离岛免税店总销售已是2019年同期的三倍。（来源：财联社）

13. 春节假期海南离岛免税销售额达15.6亿元

1月28日据新华网报道，今年春节假期，海南离岛免税消费持续红火。据海口海关统计，1月21日至1月27日，海口海关共监管离岛免税购物金额15.6亿元，比2022年春节假期增长5.88%；免税购物人数15.7万人次，比2022年春节假期增长9.51%；人均消费9959元。今年春节假期期间，海南各地免税店均推出促销活动，许多品牌店铺顾客络绎不绝，排队结算长龙随处可见。其中，香化、精品等免税商品成为销售“爆款”。（来源：新华网）

14. 教育部留服中心取消疫情期规则，不再为跨境远程文凭证书提供认证

1月28日据新京报报道，教育部留学服务中心（以下简称“中心”）发布公告称，取消疫情期间的特殊认证规则，对于2023年春季学期（南半球秋季学期）及以后仍采用远程方式学习（包括新入学和继续学习的情况）所获国（境）外文凭证书，将不再提供认证服务。确有特殊原因且符合有关规定的，将做好个案处理。（来源：新京报）

1.3.2 公司公告

1. 【全聚德】全聚德（002186.SZ）1月19日发布2022年业绩预告。预计2022年度实现营业收入6.9亿元-7.5亿元，上年同期为9.48亿元；归属于上市公司股东的净亏损2.62亿元-2.83亿元，上年同期为亏损1.57亿元。2022年，公司多家门店因疫情影响闭店或关闭堂食，对经营产生严重影响，全年利润出现较大幅度亏损。

2. 【西安饮食】西安饮食（000721.SZ）1月20日发布2022年年度业绩预告，预计2022年亏损1.9亿元-2.4亿元，去年同期亏损1.69亿元。报告期内，受新冠疫情持续影响，以及人工成本、租赁费等固定费用上升，对净利润造成了较大影响。

3. 【百胜中国】百胜中国(09987.HK)发布公告，2023年1月26日，公司耗资100万美元回购1.62万股，回购价格每股61.02-62.24美元。

4. 【豆神教育】豆神教育(300010.SZ)发布公告，2023年1月18日公司披露了《2022年度业绩预告》，经财务部门初步测算，预计公司2022年度期末净资产为-57,700万元至-68,700万元（未经审计）。根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》10.3.1条第一款第二项的规定，上市公司出现“最近一个会计年度经审计的期末净资产为负值，或追溯重述后最近一个会计年度期末净资产为负值”的情形，将被深圳证券交易所实施退市风险警示。因此，若公司2022年度经审计的期末净资产为负值，在披露2022年年度报告后，公司股票交易将被实施退市风险警示。

5. 【天目湖】天目湖(603136.SH)1月16日发布2022年年度业绩预告，预计2022年年度实现归属于母公司所有者的净利润1,800.00万元到2,200.00万元，与上年同期相比，将减少2,905.05万元到3,350.05万元，同比减少57.28%到65.05%。

6. 【国新文化】国新文化(600636.SH)1月19日发布2022年年度业绩预告，预计2022年年度实现归属于上市公司股东的净利润为10,000万元到14,000万元，与上年同期相比，将实现扭亏为盈。预计2022年年度实现归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润为9,800万元到13,800万元。

7. 【宋城演艺】宋城演艺(300144.SH)1月20日发布2022年

年度业绩预告，预计 2022 年年度实现归属于上市公司股东的净利润为 750 万元到 1125 万元，与上年同期相比下降 96.43%-97.62%。预计 2022 年年度实现归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润为亏损 3,575 万元-3,950 万元。

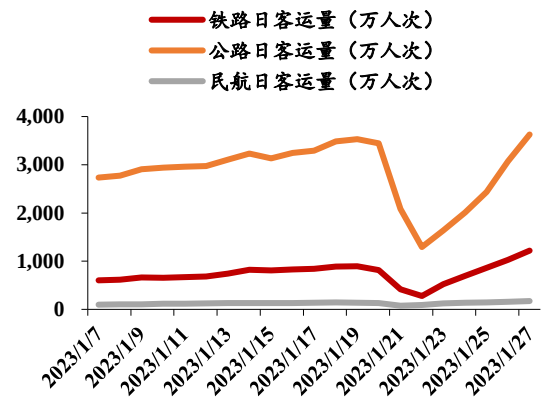
8. 【创业黑马】创业黑马(300688.SZ)1 月 20 日发布 2022 年年度业绩预告，预计 2022 年年度实现归属于上市公司股东的净利润为亏损：7,000 万元至 9,600 万元。预计 2022 年年度实现归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润为亏损 7,200 万元至 9,800 万元。

2 行业数据跟踪

2.1 出行数据跟踪

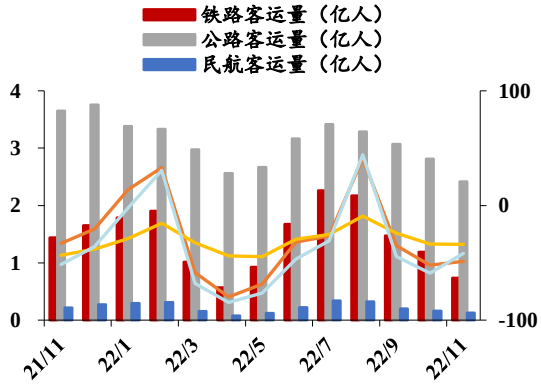
春运：交通部预计春运期间客流总量约为 20.95 亿人次，比去年同期增长 99.5%，恢复到 2019 年同期的 70.3%。截止 2023.1.27 日春运第 21 日，全国共发送旅客 7.92 亿人次，同比增长 54%。1.27 当日客运量同比增长 83.10%。春节假期期间（1 月 21 日至 27 日），全国铁路、公路、水路、民航共发送旅客约 2.26 亿人次。具体来看，全国铁路共发送旅客约 5017.4 万人次，公路共发送旅客约 1.62 亿人次，水路共发送旅客约 486.8 万人次，民航共发送旅客约 900.6 万人次。全国高速公路总流量约 3.15 亿辆次，其中小客车流量约 3.06 亿辆次。

图 6：春运开始以来全国交通日客运量（万人次）



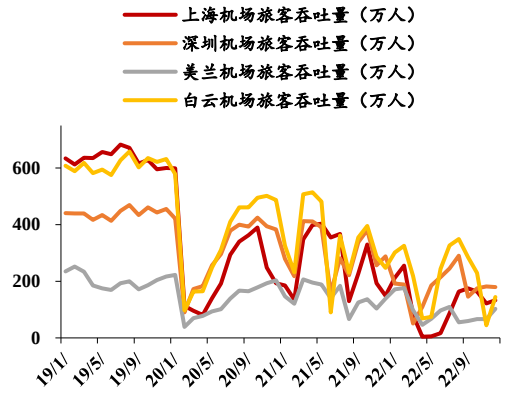
资料来源：wind，上海证券研究所

图 7：全国交通月度客运量及同比（亿人，%）



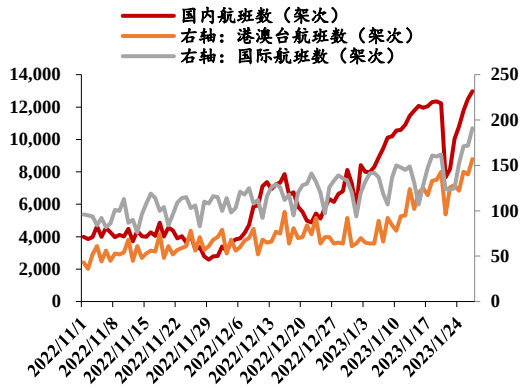
资料来源：wind，上海证券研究所

图 8：国内主要机场月度旅客吞吐量（万人）



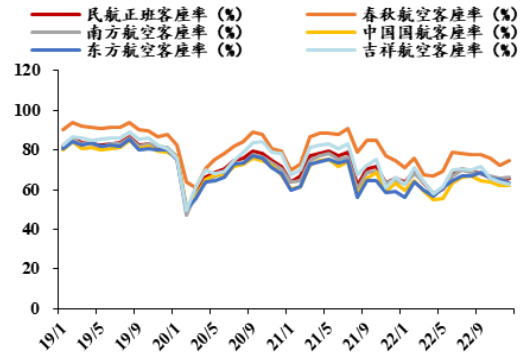
资料来源： wind，上海证券研究所

图 9：中国执行航班数量（架次）



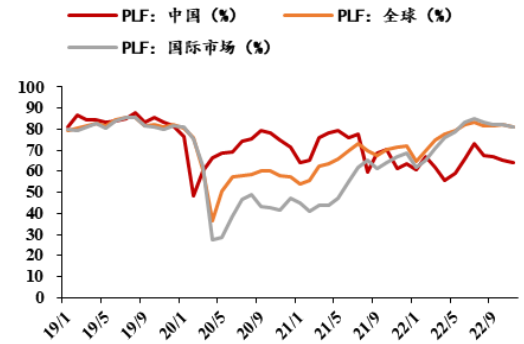
资料来源：wind，上海证券研究所

图 10：国内主要航空公司月度客座率（%）



资料来源：wind，上海证券研究所

图 11：IATA 月度客座率（%）

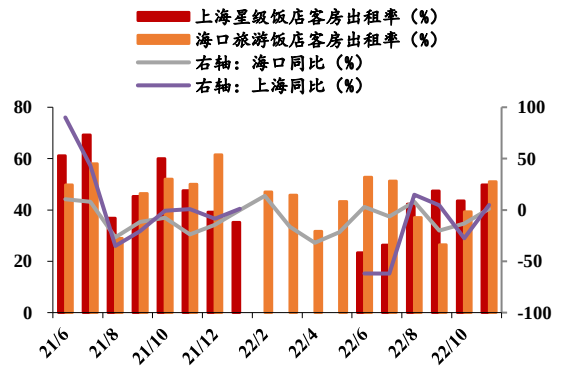


资料来源：wind，上海证券研究所

2.2 酒店数据跟踪

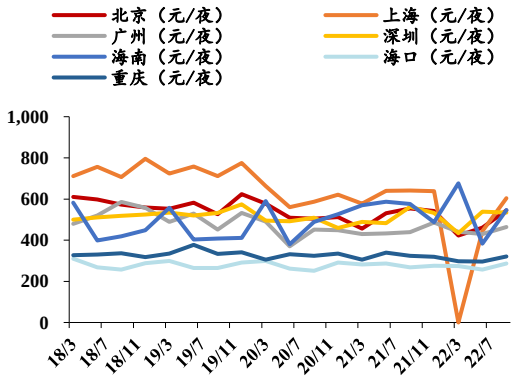
2022 年 11 月上海星级饭店平均客房出租率为 49.8%，同比增长 4.84%，恢复至 2018 年同期 69.26%。2022 年 11 月海口旅游饭店平均客房出租率为 51.08%，同比增长 1.10%。

图 12：上海、海口平均客房出租率及同比（%）



资料来源：Wind，上海证券研究所

图 13：主要城市星级酒店平均房价（元/夜）

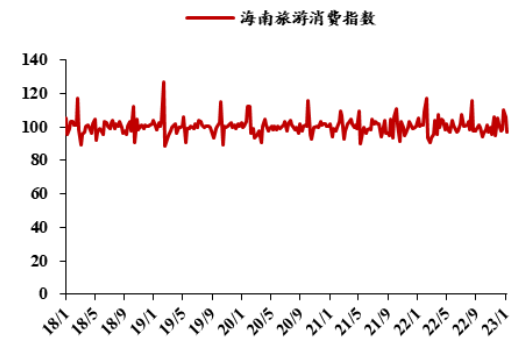


资料来源：Wind，上海证券研究所

2.3 海南旅游数据跟踪

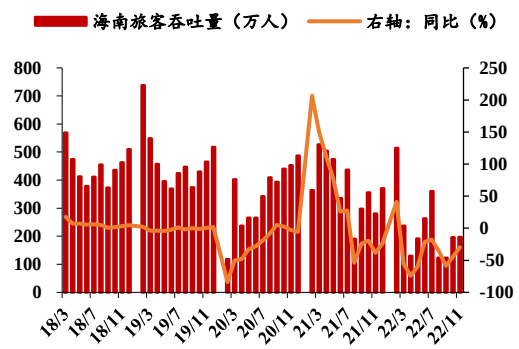
2022年11月海南旅客吞吐量为197.37万人，同比减少29.5%，恢复至2018年同期42.69%.

图14：海南旅游消费价格指数



资料来源：wind，上海证券研究所

图15：海南旅客吞吐量（万人）及同比（%）



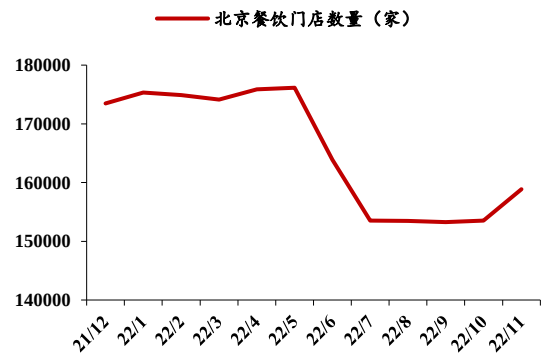
资料来源：wind，上海证券研究所

2.4 餐饮数据跟踪

2022年11月北京餐饮门店数量为158857家，环比增长3.46%，较2021年12月减少8.43%

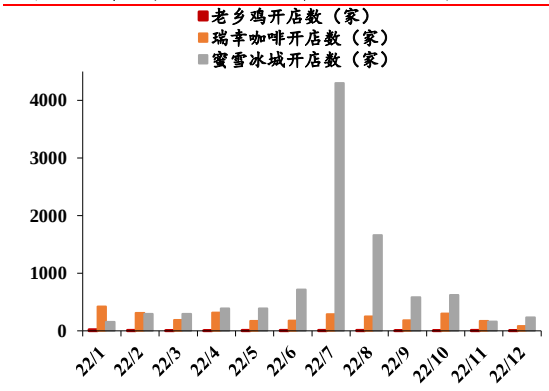
蜜雪冰城2022年12月开店231家，环比增长45.28%，2022全年共开店9890家。瑞幸咖啡2022年12月开店81家，环比减少52.63%，2022全年共开店2851家。老乡鸡2022年12月开店5家，环比减少54.55%，2022全年共开店105家。

图16：北京餐饮门店数量（家）



资料来源：窄门餐眼，上海证券研究所

图17：部分餐饮企业近一年开店数量（家）



资料来源：窄门餐眼，上海证券研究所

3 社服上市公司 2022 年年报预计披露日期

图 18：社服上市公司 2022 年年报预计披露日期

周日	周一	周二	周三	周四	周五	周六
2023-03-12	2023-03-13	2023-03-14 丽江股份	2023-03-15	2023-03-16	2023-03-17	2023-03-18
2023-03-19	2023-03-20	2023-03-21	2023-03-22	2023-03-23	2023-03-24	2023-03-25
2023-03-26	2023-03-27	2023-03-28	2023-03-29	2023-03-30 岭南控股 桂林旅游	2023-03-31 首旅酒店 锦江酒店 金陵饭店 中国中免	2023-04-01 中青旅
2023-04-02	2023-04-03	2023-04-04	2023-04-05	2023-04-06	2023-04-07	2023-04-08 西安旅游 西安饮食 三特索道 兰生股份 东方时尚
2023-04-09	2023-04-10	2023-04-11 全聚德 西藏旅游	2023-04-12	2023-04-13	2023-04-14	2023-04-15 黄山旅游 中国高科
2023-04-16	2023-04-17	2023-04-18 云南旅游	2023-04-19 力盛体育 米奥会展	2023-04-20 传智教育 创业黑马 长白山	2023-04-21 ST三垒 行动教育	2023-04-22 科锐国际 外服控股
2023-04-23	2023-04-24 *ST文化 科德教育	2023-04-25 张家界 学大教育 ST开元 中体产业	2023-04-26 豆神教育 金陵体育 零点有数 岭江文旅 九华旅游 同庆楼	2023-04-27 ST凯撒 西域旅游 君亭酒店 ST明诚	2023-04-28 华天酒店 峨眉山A 中公教育 勤上股份 凯文教育 宋城演艺 全通教育 锋尚文化 大连圣亚 昂立教育 博瑞传播 天目湖	2023-04-29 美吉姆 众信旅游 国新文化

资料来源：Wind，上海证券研究所

4 附表

表 1：社会服务建议关注个股（截止 2022.01.20 收盘）

股票代码	股票名称	总市值（亿元人民币）	2021 年净利润（百万元人民币）	YoY（%）
301073.SZ	君亭酒店	82.14	36.92	5.28
300662.SZ	科锐国际	101.06	252.54	35.55
2150.HK	奈雪的茶	94.60	-4524.51	-2141.27
600138.SH	中青旅	116.25	21.23	109.15
1992.HK	复星旅游文化	127.94	-2712.04	-5.35
1797.HK	新东方在线	641.59	-533.95	67.80
1179.HK	华住集团-S	1061.45	-465.00	78.79
6862.HK	海底捞	1089.11	-4163.18	-1446.13

资料来源：wind，上海证券研究所

5 风险提示

宏观经济下行风险、政策变化风险、行业竞争加剧风险、门店拓展不及预期风险

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。	
	买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
	增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
	中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
	减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
	无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。	
	增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
	中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
	减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。		

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和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、价值或投资收入可升可跌。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、意见或推测不一致的报告。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。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。