



消费者服务周报：疫情进入 扫尾阶段 关注旅游酒店后 续复苏



疫情跟踪：本轮疫情拐点已现，旅游酒店未来需求端有望修复截至目前本轮本土疫情波及的省份中，有 8 个省份连续 14 天以上无新增本土确诊病例，此外贵州已有序开放跨省团队游，疫情拐点已现，预计未来更多省市将放宽旅行限制。

国产新冠口服特效药多种候选药物目前已进入临床试验或研究阶段，若实验成功未来推广将进一步促进居民出行意愿提高，板块内公司在业绩承压后有望迎来弹性修复。

餐饮板块：线上订单量迅速增长，广州酒家控股股东变更为广州城投《中国餐饮大数据 2021》显示自 2020 年 5 月以来，餐饮整体线上订单量快速恢复到 2019 年同期水平，截至 2020 年 12 月同比增长 107.9%，建议关注餐饮企业自建外卖渠道对业绩的赋能情况。此外，广州酒家 11 月 18 日发布公告称广州市国资委将其持有的 51% 股权划转给广州城投集团，此举为了促进相关国有资产整合、提高流动性，促进国有资产的保值增值，广州城投是专业从事城市基础设施投融资及建设运营的国有大型企业集团，投资运营专业化程度较高，未来或与公司业务带来更多协同效应。

酒店板块：《住宿业互联网运营管理职业能力要求》团体标准发布中国饭店协会、携程酒店程长营、去哪儿酒店驼商会共同起草了《住宿业互联网运营管理职业能力要求》，对住宿业从业者的互联网运用能力提供了明确的指引，弥补了当前住宿业互联网人才标准的空白与短缺。根据石基信息调研数据，酒店业数字化转型中最大挑战是人才缺乏，此标准为酒店业数

数字化人才提供培养体系和路径，预期将推动酒店业的数字化转型进程，对酒店产品和服务的优化以及降本增效提供智力支撑。

旅游景区板块：山东山西公布省级旅游休闲街区名单，北京延庆打造全域旅游山东山西两省本周分别公布省级旅游休闲街区名单，疫情后短途游、休闲游渗透率不断提高，打造优质本地休闲旅游景点有利于提振当地消费、推动文旅行业恢复发展。

本周观点

本轮疫情基本已至尾声，预计跨省游政策将重启，景区酒店需求有望修复；国产新冠口服特效药进程持续推进，对后续出行需求复苏预计将产生正向刺激。建议关注行业格局稳定，龙头壁垒突出，中期复苏逻辑清晰的酒店板块（锦江酒店、首旅酒店），景区板块（宋城演艺、天目湖），免税板块（中国中免）以及抗周期属性板块（科锐国际）。

风险提示

宏观经济波动风险；疫情反复影响风险；行业竞争加剧风险；新项目/

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_29829

