



休闲服务行业周报：本轮疫情预计进入收尾阶段 多地跨省游恢复



本周(11.15-11.19)申万休闲服务指数相对于沪深 300 上涨 0.38%，商业贸易指数相对于沪深 300 上涨 0.65%。申万休闲服务指数(801210)上涨 0.42%，申万商业贸易指数(801200)指数上涨 0.69%，沪深 300 指数上涨 0.03%。在申万 28 个一级行业指数涨幅排行榜中，休闲服务/商业贸易分别排在第 16 位/第 12 位。休闲服务个股方面，本周涨幅较大的个股为：众信旅游(+13.26%)、长白山(+12.64%)、桂林旅游(+6.14%)；跌幅较大的个股为：新华联(-9.05%)、首旅酒店(-3.40%)、锦江酒店(-3.29%)。商贸零售个股方面，本周涨幅较大的个股为：萃华珠宝(+18.42%)、安克创新(+12.10%)、青岛金王(+10.49%)；跌幅较大的个股为：苏宁易购(-6.86%)、南极电商(-4.09%)、汉商集团(-4.01%)。

行业重点信息跟踪：社服：免税：三亚国际免税城一期二号地商业项目加快建设。酒店：上海乐高乐园度假区正式开工。餐饮：速食品牌“莫小仙”完成过亿元 B 轮融资。OTA：滑雪热度超过 2019 年同期 3 倍以上。行业动态：贵州山东恢复跨省游。商贸零售：她经济：欧舒丹 4.5 亿美元收购 SoldeJaneiro。电商：叮咚买菜 Q3 营收较去年同比增长 111%。跨境电商：品牌出海一站式服务平台 Fastlane 完成近千万美元 A 轮融资。行业动态：市场监管总局指出互联网企业大举进军社区团购挤压小商贩等。

上市公司重点公告跟踪：社服：(1) 海南发展(002163.SZ)：关于参股公司海南海控免税品集团有限公司完成工商变更登记的公告。公司以非公开协议转让方式受让海南海控免税品集团有限公司 45% 股权。近日，免

税品集团已完成上述事项的工商变更登记手续。(2) 中国中免(601888.SH): 关于香港联交所审议公司发行境外上市外资股(H股)的公告。香港联交所上市委员会于2021年11月16日举行上市聆讯, 审议中国旅游集团中免股份有限公司发行境外上市外资股(H股)并在香港联交所主板挂牌上市的申请。商贸: (1) 周大生(002867.SZ): 2021年半年度权益分派实施公告。以截至本披露日的公司总股本扣除已回购股份后的可参与分配的股本10.91亿股为基数, 向全体股东每10股派发现金股利3元(含税), 合计派发现金股利3.27亿元。

(2) 壹网壹创(300729.SZ): 关于回购注销部分限制性股票通知债权人的公告。公司将在规定时间内向中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司申请该部分限制性股票的注销, 注销完成后, 公司总股本将由23,870.24万股变更为23,867.45万股。

本周(11.15-11.19)沪深港通持股变动情况(按占流通股计算): 社服: 中国中免增持0.07pct至10.33%; 首旅酒店减持0.54pct至6.48%; 中青旅维持1.28%, 宋城演艺减持0.21pct至7.44%; 锦江酒店减持0.05pct至4.88%。商贸: 鄂武商A减持0.03pct至1.01%, 红旗连锁减持0.13pct至3.11%, 家家悦减持0.70pct至2.29%, 南极电商减持0.08pct至3.16%, 王府井增持0.16pct至2.34%, 永辉超市减持0.43pct至5.86%, 重庆百货维持5.44%。

近期观点: 社服: 旅游: 本轮疫情预计进入收尾阶段, 短期扰动有望

消散：1) 截至 11 月 20 日，连续 4 天本土新增个位数；2) 山东、贵州等多地跨省游恢复。一方面，疫情好转、疫苗高覆盖，以及特效药进展加速，为海外开放创造条件，同时国内有足够观测期考察后续影响；另一方面，冬奥会及两会举办的背景下，防疫政策放松可能性较低，因此仍需关注疫情形势的稳定性。免税：1) 全国疫情新增病例逐步减少，且没有效仿 8 月对出行进行全国性的严格管控，预计海南客流影响较小、反弹速度较快；2) 中免港股上市获批，有望于近期上市，届时募资具体项目或将落地，值得期待；3) 北京发布 5 年商品消费提档升级方案，争取免税店创新政策在京先行先试，或意味着市内免税政策有望于近年落地、优先北京试行。中长期建议布局酒店、免税、周边游及弹性复苏出境游：1) 需求复苏改善：锦江酒店、首旅酒店、宋城演艺、中青旅、天目湖、凯撒旅业；2) 免税及相关：中国中免。

商贸：她经济：欧莱雅事件拉开品牌与头部渠道争夺话语权和定价权的博弈。品牌方逃离大主播或成趋势，建立自播间重要性进一步凸显，化妆品后续或进入产品力、品牌力重要性更为凸显的健康稳健发展期。双十一回调后化妆品龙头标的小幅回升 建议大促后的回调期布局产品力 品

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_29983

