



休闲服务行业周报：疫情形势 趋严 关注高景气度的预制菜 和珠宝行业



投资要点

本周 (1.10-1.14) 申万休闲服务指数相对于沪深 300 上涨 1.14%，沪深 300 指数下降 1.98%，申万休闲服务指数 (801210) 下降 0.84%，在申万 28 个一级行业指数中排在第 10 位。本周涨幅较大的个股为：元隆雅图 (+40.92%)、锋尚文化 (+11.80%)、博瑞传播 (+7.11%)；跌幅较大的个股为：力量钻石 (-9.35%)、黄河旋风 (-8.82%)、潮宏基 (-4.83%)。

从海外表现来看：本周标普 500 下跌 0.30%，美股社服板块标的多数下跌，涨/跌幅最大的股票分别为金沙集团 (+13.43%) /凯撒娱乐 (-7.61%)；恒生指数上涨 3.79%，港股社服板块标的多数上涨，涨/跌幅最大的股票分别为海昌海洋公园 (+11.51%) /华住集团 (-5.12%)。

行业重点信息跟踪：餐饮旅游：酒店：格林酒店 2021 财年三季报：营收同比增长 16.3%；凯悦酒店宣布亚太地区品牌扩张计划，首次引入三个品牌。餐饮：国内最大的海鲜餐厅七欣天拟挂牌上市；外卖平台预制菜订单火爆，销量增长 70%；喜茶多款产品出现降价。行业动态：携程 2021 民航年度报告：机票全年均价 678 元，同比增长 13%；中国旅游研究院：预计 2022 年国内旅游收入恢复至 2019 年七成。珠宝：黄金珠宝：潘多拉 2021 年财报：销售额上涨 23%；周大福第三财季：零售值增长 31.1%。培育钻石：培育钻石品牌 SmilingRocks 推出镶嵌独立钻石的“男士订婚戒指”系列；Alrosa12 月业绩创该年最低。综合服务：教育：求职教育品牌“鹰叔职辅”获合泰信战略投资。体育：我国已实现“带动三亿人参与

冰雪运动”目标；杭州亚组委与浙江中医药大学签订框架合作协议。

上市公司重点公告跟踪：(1) 传智教育 (003032.SZ)：关于持股 5% 以上股东减持股份的预披露公告。持有公司股份 2,173 万股 (占比 5.40%) 的股东上海创稷投资中心计划减持公司股份不超过 1,086 万股 (占比 2.70%)。(2) 天目湖 (603136.SH)：股东减持股份计划公告。股东蒋美芳女士 (目前持股 326 万股，占比 1.75%) 因个人资金需求，拟减持不超过其直接持有的公司股份 326 万股，即不超过公司股份总数的 1.75%。

(3) 行动教育 (605098.SH)：2021 年年度业绩预增公告。公司 2021 年年度营业收入预计增加 14,132 万元到 17,132 万元，同比增加 37%到 45%；归属于上市公司股东的净利润，预计增加 5,328 万元到 7,328 万元，同比增加 50%到 69%。业绩增加的主要原因是：公司上市和组织规模扩大。

本周 (1.10-1.14) 沪深港通持股变动情况 (按占流通股计算)：锦江酒店增持 0.16pct 至 5.17%；首旅酒店增持 0.02pct 至 5.92%；宋城演艺减持 0.06%至 6.58%；中青旅维持 1.27%不变；广州酒家减持 0.49%至 2.54%；中公教育减持 0.06pct 至 0.43%；传智教育减持 0.03pct 至 0.03%；科锐国际减持 0.04pct 至 4.93%；周大生减持 0.02pct 至 1.69%。

近期观点：餐饮旅游：经历 2 年疫情冲击，市场对疫情影响已有较为充分预期，从 10 月以来市场表现可以很好地印证，疫情形势向好的概率远高于恶化概率，疫情受损标的当前处在低估值、低配置 (酒店板块除外) 双低情形下，春季处在行业由淡转旺以及疫情形势逐步转好的阶段，板块

修复预期较强。稳健组合：锦江酒店、宋城演艺、首旅酒店；高弹性组合：君亭酒店、天目湖、出境游。珠宝：随着境内疫情逐步恢复，线下消费回暖及婚庆需求释放将带动行业景气度延续，品牌和渠道为未来增长动能，看好具备相关能力公司迪阿股份、周大生。维持培育钻石 22 年行业优质产品供需紧张判断，上游头部公司当前满产满销，价格稳定、业绩高增速，供需端核心看 CVD 技术变动及下游国际珠宝牌布局。短期看好上游，当前估值具备强安全边际，核心推荐力量钻石，建议关注中兵红箭。综合服务：根据教育局数据，2022 年高校毕业生预计破千万，创下人数和增速的历史新高，稳就业仍为重中之重，我们认为建议关注国家政策支持职教、灵活用工方向，推荐传智教育、科锐国际；此外，建议关注具备事件催化的旅游+元宇宙和体育赛道。

未来两周上市公司大事提醒：1.17：众信旅游：解禁；1.18：迪阿股份：股东大会召开；1.20：锋尚文化：股东大会召开；1.24：沃尔德：股东大会召开；1.26：中国黄金：股东大会召开；1.27：全聚德：股东大会召开；1.28：中公教育：股东大会召开。

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_36136

