



深度*行业*社会服务行业周报： 离岛免税紧抓节假日热 预制菜 冰雪游空间广阔



前两周（2022.1.24-2022.4）行情回顾：沪指首日震荡，后连续四日呈下跌走势，深指首日小幅上涨，后四日连续下行。上证综指累计下跌4.57%，报收 3,361.44。沪深 300 上周下跌 4.51%，报收 4,563.77。创业板上周下跌 4.14%，报收 2,908.94。上周社会服务子板块及旅游零售板块中 1 个上涨，涨跌幅由高到低分别为：旅游零售(+2.94%)，旅游及景区(-2.24%)，教育(-2.95%)，酒店餐饮(-4.11%)，专业服务(-6.37%)。上周申万(2021)31 个一级行业全部下跌，跌幅由低至高前五名的是电力设备、农林牧渔、商贸零售、交通运输、国防军工，其中社服板块下跌 4.28%，在申万一级 31 个行业排名中位列第 12，跑赢沪深 300 指数 0.23pcts。离岛免税紧抓春节消费契机，溯源码助力业态健康发展；2021 年国内旅游稳步复苏，冬奥带动冰雪旅游热度高涨；春节加速预制菜销量增长，多因素打开增量空间。

主要观点：

海南免税紧抓节假日高峰契机，溯源码助业态健康发展：根据海易办 App，春节期间商务厅联合免税运营商推出各类优惠活动，紧抓高峰期促进旅游消费。海口海关新闻发言人 25 日介绍，去年 8 月 1 日-12 月 31 日期间各免税企业累计销售加贴为治理“套代购”行为的溯源码商品 1,849.66 万件，管理品类扩大至 45 类。离岛免税积极挖掘消费潜能，配合驰而不息正风旅游市场整治，有望以健康业态模式逐步实现千亿销售目标。

2021 年国内旅游稳步恢复，冬奥联动冰雪游热度高涨：文旅部发布

2021 年国内旅游数据情况，实现总旅游人次 32.46 亿、总收入 2.92 万亿元，分别同比+12.8%、+31%。携程数据显示，2 月 4 日“冬奥”关键词的搜索热度+200%，春节前三天滑雪门票订单同比+33%，滑雪酒店订单量同比+52%。节前三部部门联合印发《京张体育文化旅游带建设规划》，冰雪游或将不止以冬奥为契机短期升温，冰雪体旅融合望中长期持续发展。

春节催化预制菜销量增长，多因素支撑增量空间：据淘宝《2022 年年夜饭报告》，半成品预制菜在春节前夕同比+181%。每日优鲜平台预测高端预制菜将成为消费新选择，其消费数据显示除夕至初二预制菜商品销售额增幅达 2.8 倍。春节与疫情于预制菜增长有短期催化作用，独居人口上升与厨师培养周期缓于餐饮快增速望为预制菜带来长期增长空间。

投资建议：

离岛免税紧抓春节消费契机，溯源码助力业态健康发展。春节期间商务厅联合免税运营商推出各类优惠活动，紧抓高峰期促进旅游消费，配合驰而不息正风旅游市场整治，中免作为龙头中长期具备优质成长性。

2021 年国内旅游稳步恢复，冬奥联动冰雪游热度高涨。春节加速预制菜销量增长，多因素支撑增量空间。继续推荐免税龙头企业中国中免，推荐处于文旅恢复逻辑中的首旅酒店、锦江酒店、中青旅、宋城演艺、天目湖、丽江旅游、众信旅游、岭南控股等酒店、景区、旅游综合服务标的；并建议关注受冰雪旅游需求释放利好的企业。

风险提示:

新冠病毒疫情反复，行业复苏不及预期、政策落地及执行不及预期。

关键词: 军工 创业板 疫情

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_37237

