



休闲服务行业周观点：旅游及 景区领涨行业 离岛免税赢新 年开门红



上周（2月7日-2月13日）上证综指上涨3.02%、申万社会服务指数上涨4.88%，社会服务指数跑赢上证综指1.86个百分点；上周社会服务主要子板块除专业服务外均收涨：酒店餐饮9%、旅游及景区13.33%、教育2.61%、专业服务-1.33%，体育2.13%。海南商务部门联合免税运营商围绕新年消费场景积极优惠促销，海南离岛免税喜迎春节开门红，1月30日至2月5日10家离岛免税店总销售额19.83亿元，同比增长144%，长期看好免税行业。免税龙头中国中免中标杭州萧山国际机场T4航站楼出境免税经营权，进一步巩固其渠道优势，更好承接境外消费回流。冬奥遇春节旅游及景区领涨行业，酒店餐饮表现亮眼。在就地过年主基调下春节周边游趋势明显，冬奥热度带动冰雪休闲成为市场主流。春节期间预制菜销量增逾三倍，助力酒店餐饮在二级市场交出不俗的成绩单。此外，辉瑞新冠口服药在中国获紧急批准，为起伏不定的疫情注入一针镇定剂，旅游行业向好的市场预期得到有力支撑。校外培训退潮已是事实，职业教育成为热点。教育部2022年工作要点提出高中校外培训参照义务教育政策、非学科公益属性。同时国务院印发相关通知，要求在县城和中心镇新建改扩建一批中等职业学校，并建立短期培训、职业培训和学历教育衔接贯通的农民教育培训制度。建议关注推动教育技术发展、深耕素质教育及职业教育细分赛道的教育公司。

1、旅游：建议关注：1) 受益于出入境旅游恢复预期与渠道优势显著的免税龙头；2) 受益于疫情常态化下客流恢复与消费复苏的演艺龙头；3) 受益于跨境出行预期恢复及周边游大热的头部旅行社；4) 具有长期竞争力

的酒店龙头。2、教育：校外培训退潮已是事实，职业教育成为热点。教育部 2022 年工作要点提出高中校外培训参照义务教育政策、非学科公益属性。同时国务院印发相关通知，要求在县城和中心镇新建改扩建一批中等职业学校，并健全农民教育培训体系。建议关注推动教育技术发展、深耕素质教育及职业教育细分赛道的教育公司。

投资要点：

上周（2月7日-2月13日）上证综指上涨 3.02%、申万社会服务指数上涨 4.88%，社会服务指数跑赢上证综指 1.86 个百分点，在申万 31 个一级行业指数涨跌幅排第 14。年初至今上证综指下跌 4.86%、申万社会服务指数下跌 2.59%，申万社会指数跑赢上证综指 2.27 个百分点，在申万 31 个一级子行业中涨幅排名第 12。

行业相关新闻：1) 旅游：海南春节 7 天离岛免税店销售额近 20 亿，同比增长 144%；中免集团中标杭州萧山国际机场 T4 航站楼进出境免税经营权；辉瑞口服药获中国紧急批准；春节遇冬奥，旅游年味浓；春节期间预制菜销量增逾三倍。2) 教育：高中校作要点来了；国务院：健全农民教育培训体系，扩大农业职业教育招收农民学员规模；8 部门发文：力争 2022 年为高校毕业生提供 200 万个高质量就业机会。

上市公司重要公告：九华旅游股票质押，西安旅游恢复运营，安车检测对外投资，元隆雅图、三特索道股票减持，金陵饭店人事变动；学大教育、中公教育股票质押。

风险因素：1、自然灾害和安全事故风险。2、政策风险。3、投资并购整合风险。

关键词：疫情 职业教育 高校

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_37520

